

## Supplemento al Prospetto d'offerta del prodotto Z Platform.

Data di deposito in Consob del Supplemento al Prospetto d'offerta: 17/06/2011

Data di validità del Supplemento al Prospetto d'offerta: 20/06/2011

**Il presente documento costituisce parte integrante della Parte I e della Parte III del Prospetto d'offerta del prodotto Z Platform depositato presso la Consob in data 31/03/2011.**

1. In seguito ad un'operazione di fusione per incorporazione deliberata dalla Società di Gestione di uno degli attivi sottostanti il Fondo Interno Z Forex, la Società ha provveduto a modificare le commissioni di performance degli OICR in cui detto Fondo Interno investe.

Le informazioni sul prospetto d'offerta di Z Platform vengono così modificate:

### PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Sezione C, Punto 18.2 Costi direttamente a carico dell'investitore contraente, punto b) tabella 2. Remunerazione della Società di Gestione degli OICR, relativa all'acquisto di OICR da parte dei Fondi Interni, la tabella 2:**

Denominazione del/la Fondo Interno/Combinazione libera	Commissione di Gestione Annuo massima OICR	Commissione di performance massima OICR	Commissione di sottoscrizione (o rimborso) OICR
[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]
ALTERNATIVI			
Z FOREX	0,60%	15%	0%
[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]

Viene così modificata:

Denominazione del/la Fondo Interno/Combinazione libera	Commissione di Gestione Annuo massima OICR	Commissione di performance massima OICR	Commissione di sottoscrizione (o rimborso) OICR
[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]
ALTERNATIVI			
Z FOREX	0,60%	<b>30%</b>	0%
[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]	[Omissis]

### La nota 6 a pagina 109:

*"La Commissione di performance, pari al 15%, applicata dalla Società di Gestione dell'OICR in cui il Fondo Interno investe viene calcolata come segue. La Commissione di performance viene calcolata giornalmente dalla Società di Gestione dell'OICR in cui il Fondo Interno investe e applicata sul maggior rendimento realizzato dal valore della quota dell'OICR rispetto dell'indice EONIA (European Overnight Index Average) e calcolata con metodo "high water mark". Tale ammontare viene dedotto dal patrimonio netto dell'OICR una volta all'anno dalla Società di Gestione dell'OICR."*

### **Viene così modificata:**

*“La Commissione di performance, pari al **30%**, applicata dalla Società di Gestione dell’OICR in cui il Fondo Interno investe viene calcolata come segue. La Commissione di performance viene calcolata giornalmente dalla Società di Gestione dell’OICR in cui il Fondo Interno investe e applicata sul maggior rendimento realizzato dal valore della quota dell’OICR rispetto dell’indice EONIA (European Overnight Index Average) e calcolata con metodo “high water mark”. Tale ammontare viene dedotto dal patrimonio netto dell’OICR una volta all’anno dalla Società di Gestione dell’OICR.”*

Si segnala altresì che a causa della suddetta operazione di fusione per incorporazione, la Società non accetterà richieste di sottoscrizione, versamenti aggiuntivi, versamenti programmati, switch e/o riscatti relativi alle Quote del Fondo Interno Z Forex pervenute alla Società successivamente alle ore 13:00 del 21 giugno 2011 e fino alle ore 14:00 del giorno 27 giugno 2011.

Le richieste ricevute nel corso di tale periodo verranno eseguite sulla base del NAV del Fondo Interno Z Forex del 28 giugno 2011.

Ai sensi dell’articolo 3 lettera d) delle Condizioni contrattuali, in relazione a tale periodo di sospensione, la Società - nell’interesse dell’Investitore-Contrahente - investirà le eventuali somme pervenute, in un conto temporaneo non gravato da costi sino al ripristino dell’operatività.

**2.** Inoltre, a partire dal 25 luglio 2011 uno degli attivi sottostanti al fondo Interno **Z Equity Paneuropean** varierà la propria politica di gestione. Di conseguenza, a partire da tale data, il Fondo Interno **Z Equity Paneuropean** acquisterà e disinvestirà Quote al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno immediatamente successiva alla data di conclusione del contratto, alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi.

Pertanto la Società ha provveduto a modificare le parti di testo della documentazione contrattuale sotto indicate.

## **PARTE I DEL PROSPETTO D’OFFERTA**

### **Sezione B2, Punto 14, Rimborso del capitale prima della scadenza del contratto (c.d. riscatto), alla fine della frase a pagina 99 di 116**

*Qualsiasi richiesta che comporti il **disinvestimento** di Quote di Fondi Interni al fine di erogare le prestazioni previste dal Contratto quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Recesso, Switch, Riscatto e pagamento del Capitale in caso di Decesso, sarà debitamente eseguita, e il valore delle Quote sarà rilevato come segue:*

- (i) per tutti i Fondi Interni con Data di Valorizzazione calcolata su base **giornaliera** – fatta eccezione per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Balanced Multi Investment, Z Forex, Z Gulliver, Z International Bond, Z Equity Emergine Markets, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - la richiesta sarà eseguita e le Quote saranno disinvestite al Valore Unitario rilevato **alla seconda** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, immediatamente successiva alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi;*
- (ii) per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Forex, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika, la richiesta sarà eseguita e le Quote saranno disinvestite al Valore Unitario rilevato **alla terza** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, immediatamente successiva alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi;*

**Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011, le quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean verranno disinvestite **alla seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno immediatamente successiva alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi.

**Sezione D, Punto 21.1, Modalità di sottoscrizione, alla fine della frase a pagina 111 di 116**

*I Fondi Interni attualmente messi a disposizione degli Investitori-Contraenti hanno Date di Valorizzazione diverse che coincidono con (i) **ciascun Giorno Lavorativo della settimana**, per i Fondi Interni denominati Z Equity Investissement, Z Equity Global Selection, Z Equity Substanz, Z Equity Paneuropean, Z Equity Europe, Z Equity American Select, Z Equity NordAmerika, Z Equity Top 50 Asia, Z Equity Emergents, Z Equity Emerging Markets, Z Global Bond, Z International Bond, Z Liquidity, Z Balanced Patrimoine, Z Balanced Multi Investment, Z Balanced Fundamental, Z Forex, Z Gulliver, Z Asset Allocation e Z Commodity.*

*Per tutti i Fondi Interni con Data di Valorizzazione giornaliera - fatta eccezione per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Balanced Multi Investment, Z Forex, Z Gulliver, Z International Bond, Z Equity Emerging Markets, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.*

*Per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Forex, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **terza** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.*

**Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011, le Quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.

**PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA****Sezione C, Punto 7, Sottoscrizione, alla fine della frase a pagina 4 di 8**

*Per tutti i Fondi Interni con Data di Valorizzazione **giornaliera** - fatta eccezione per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equità Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Balanced Multi Investment, Z Forex, Z Gulliver, Z International Bond, Z Equity Emerging Markets, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, immediatamente successiva alla Data di Conclusione del Contratto.*

*Per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Forex, Z Equity Europe, Z Equità Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **terza** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno immediatamente successiva alla Data di Conclusione del Contratto.*

**Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011, le Quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.

## Appendice alle Condizioni contrattuali del prodotto Z Platform

La presente Appendice apporta alcune modifiche alle Condizioni contrattuali del prodotto Z Platform ( modello A.0006.03.11)

**A partire dal 25 luglio 2011** uno degli attivi sottostanti al fondo Interno **Z Equity Paneuropean** varierà la propria politica di gestione. Di conseguenza, a partire da tale data, il Fondo Interno **Z Equity Paneuropean** acquisterà e disinvestirà Quote al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno immediatamente successiva alla data di conclusione del contratto, alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi.

### **All'Articolo 5.1 Conclusione del Contratto, pagina 10 di 46, successivamente alla frase**

*Per tutti i Fondi Interni con Data di Valorizzazione **giornaliera** - fatta eccezione per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Balanced Multi Investment, Z Forex, Z Gulliver, Z International Bond, Z Equity Emerging Markets, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.*

*Per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Forex, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **terza** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.*

### **Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011 le Quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Conclusione del Contratto.

### **All'Articolo 5.2 Operazione successive alla conclusione del Contratto, pagina 11 e 12 di 46, successivamente alla frase**

*Per tutti i Fondi Interni con Data di Valorizzazione calcolata su base **giornaliera** - fatta eccezione per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Balanced Multi Investment, Z Forex, Z Gulliver, Z International Bond, Z Equity Emerging Markets, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika - le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **seconda** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo o alla Data di Accettazione dei Versamenti Programmati, a seconda dei casi.*

*Per i Fondi Interni denominati Z Balanced Patrimoine, Z Equity Investissement, Z Equity Emergents, Z Equity Paneuropean, Z Commodity, Z Equity Global Selection, Z Forex, Z Equity Europe, Z Equity Substanz e Z Equity NordAmerika, le Quote saranno acquistate al Valore Unitario rilevato alla **terza** Data di Valorizzazione di ciascun Fondo Interno, **immediatamente successiva** alla Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo o alla Data di Accettazione dei Versamenti Programmati, a seconda dei casi.*

### **Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011, le quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean verranno disinvestite **alla seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno immediatamente successiva alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi.

### **All'Articolo 5.2 Operazione successive alla conclusione del Contratto, pagina 13 di 46, successivamente alla frase**

*Successivamente alla Conclusione del Contratto, qualsiasi richiesta che comporti il disinvestimento di Quote di Fondi Interni al fine di erogare le prestazioni previste dal Contratto quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Recesso, Switch, Riscatto e pagamento del Capitale in caso di Decesso, sarà debitamente eseguita, e il valore delle Quote sarà rilevato come segue:*

- (i) [omissis];*
- (ii) [omissis];*
- (iii) [omissis];*
- (iv) [omissis].*

**Viene aggiunta la seguente frase:**

A partire dal 25 luglio 2011, le quote del Fondo Interno Z Equity Paneuropean verranno disinvestite **alla seconda** Data di Valorizzazione del Fondo Interno immediatamente successiva alla Data di Recesso, alla Data di Richiesta di Switch, alla Data di Richiesta di Riscatto Totale, alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale e alla Data di Notifica del Decesso, a seconda dei casi.