

Modifiche al Regolamento Unico degli OICVM non riservati gestiti da SOFIA SGR S.p.A. (ex ADVAM)

Le parti oggetto di modifica sono evidenziate in giallo.

TESTO PRECEDENTE	NUOVA FORMULAZIONE
<p>PARTE A - SCHEDA IDENTIFICATIVA</p> <p>Società di gestione del risparmio Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. (di seguito “Società di gestione” o “SGR”), autorizzata dalla Banca d’Italia ed iscritta nell’Albo delle Società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d’Italia ai sensi dell’art. 35 del D.Lgs. n. 58/1998, n. 39 della Sez. Gestori di OICVM, con sede in Milano, Via Fiori Oscuri n. 5. Indirizzo del sito internet della Società: www.sofiasgr.it.</p> <p>Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari Il valore unitario delle quote, espresso in euro, è determinato giornalmente, tranne nei giorni di chiusura della Borsa nazionale e nei giorni di festività nazionali quand’anche la Borsa italiana sia aperta, e pubblicato con la medesima cadenza sul sito www.sofiasgr.it. Sul medesimo sito è pubblicato il contenuto di ogni modifica regolamentare.</p> <p>PARTE B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>ANTELAO</p> <p>2. Oggetto: il Fondo può investire in:</p> <ul style="list-style-type: none">- quote o azioni di OICR, armonizzati e non, la cui misura può raggiungere il 100% del totale delle attività dello stesso;- altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi. <p>Il Fondo presenta una struttura del portafoglio orientata verso strumenti finanziari (inclusi quelli che risultino collegati al rendimento di materie prime, energia e commodities) di natura monetaria, obbligazionaria, bilanciata, flessibile e azionaria.</p>	<p>PARTE A - SCHEDA IDENTIFICATIVA</p> <p>Società di gestione del risparmio Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. (di seguito “Società di gestione” o “SGR”), autorizzata dalla Banca d’Italia ed iscritta nell’Albo delle Società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d’Italia ai sensi dell’art. 35 del D.Lgs. n. 58/1998, n. 39 della Sez. Gestori di OICVM, con sede in Milano, Via Fiori Oscuri n. 5. Indirizzo del sito internet della Società: www.sofiagp.it.</p> <p>Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari Il valore unitario delle quote, espresso in euro, è determinato giornalmente, tranne nei giorni di chiusura della Borsa nazionale e nei giorni di festività nazionali quand’anche la Borsa italiana sia aperta, e pubblicato con la medesima cadenza sul sito www.sofiagp.it. Sul medesimo sito è pubblicato il contenuto di ogni modifica regolamentare.</p> <p>PARTE B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>ANTELAO</p> <p>2. Oggetto: il Fondo può investire in:</p> <ul style="list-style-type: none">- quote o azioni di OICR, armonizzati e non, la cui misura può raggiungere il 100% del totale delle attività dello stesso;- altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi. <p>Il Fondo presenta una struttura del portafoglio orientata verso strumenti finanziari (inclusi quelli che risultino collegati al rendimento di materie prime, energia e commodities) di natura monetaria, obbligazionaria, bilanciata, flessibile e azionaria.</p>

Gli investimenti di natura obbligazionaria non prevedono limiti di duration. Gli investitori non investment grade non superano il 30% delle attività del Fondo.

L'esposizione azionaria non può eccedere il 70% delle attività del Fondo; la predetta soglia deve intendersi determinata al netto degli strumenti finanziari derivati su indici quotati e negoziati su mercati regolamentati, eventualmente utilizzati al fine di ridurre l'esposizione del portafoglio sui titoli azionari detenuti.

Il Fondo può essere altresì investito fino al 30% delle attività dello stesso in strumenti legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities.

.....

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve. L'esposizione originata dall'utilizzo diretto di strumenti finanziari derivati per finalità diverse dal primo trattino del presente comma non può superare il 40% delle attività del Fondo.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

ALARICO (già Alarico RE)

2. **Oggetto:** il Fondo effettua investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in euro e/o in valuta estera.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti non dotati di rating o dotati di rating inferiore all'investment grade (BBB-) in misura non superiore al 50% delle attività dello stesso. Per gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria normalmente scambiati su circuiti alternativi ai mercati regolamentati si fa riferimento al Paese emittente.

Il Fondo può altresì essere investito in quote o azioni di OICR di natura azionaria e/o obbligazionaria, armonizzati e/o non armonizzati, denominati in euro e/o valuta estera, in misura non superiore al 10% del totale delle attività dello stesso, purché la composizione del portafoglio dell'OICR quale risulta dalle previsioni regolamentari sia compatibile con la politica di investimento del Fondo. La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta implica il rischio relativo alla variazione dei tassi di cambio.

L'esposizione in strumenti di natura azionaria non può eccedere il 30% delle attività del Fondo; la predetta soglia deve intendersi determinata al netto degli strumenti finanziari derivati su indici quotati e negoziati su mercati regolamentati, eventualmente utilizzati al fine di ridurre l'esposizione del portafoglio sui titoli azionari detenuti.

E' ammesso inoltre l'investimento in fondi flessibili fino al 100% del Fondo stesso.

Il Fondo può essere altresì investito fino al 10% delle attività dello stesso in strumenti legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities.

.....

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

ALARICO (già Alarico RE)

2. **Oggetto:** il Fondo effettua investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in euro e/o in valuta estera.

L'esposizione in strumenti di natura azionaria può raggiungere il 100% delle attività del Fondo.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti non dotati di rating o dotati di rating inferiore all'investment grade (BBB-) in misura non superiore al 50% delle attività dello stesso.

Il fondo può essere investito fino al 10% delle attività dello stesso in strumenti legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities.

Il Fondo può altresì essere investito in quote o azioni di OICR di natura azionaria e/o obbligazionaria, e/o flessibile, armonizzati e/o non armonizzati, denominati in euro e/o valuta estera, in misura non superiore al 10% del totale delle attività dello stesso, purché la composizione del portafoglio dell'OICR quale risulta dalle previsioni regolamentari sia compatibile con la politica di investimento del Fondo. La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta implica il rischio relativo alla variazione dei tassi di cambio.

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve. L'esposizione originata dall'utilizzo diretto di strumenti finanziari derivati per finalità diverse dal primo trattino del presente comma non può superare il 40% delle attività del Fondo.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

CRISTALLO (già Macro FO)

1. **Scopo:** è un Fondo flessibile che ha come obiettivo la graduale crescita del capitale investito, cogliendo le opportunità presenti sui mercati obbligazionari e, in misura limitata, sui mercati azionari e delle commodities.

2. **Oggetto:** il Fondo investe in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria, azionaria e in strumenti finanziari che investono in commodities, denominati in euro e/o valuta estera, e in depositi bancari.

Il Fondo può essere investito in quote o azioni di OICR di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria armonizzati e/o non armonizzati, denominati in euro e/o valuta estera, purché la composizione del portafoglio dell'OICR quale risulta dalle previsioni regolamentari sia compatibile con la politica di investimento del Fondo.

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria e/o che investono in commodities non può complessivamente essere superiore al 30% del totale delle attività del Fondo.

La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta implica il rischio relativo alla variazione dei tassi di cambio.

Gli investimenti si avvalgono della massima flessibilità per quanto riguarda la durata

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

CRISTALLO (già Macro FO)

1. **Scopo:** è un Fondo flessibile che ha come obiettivo una moderata crescita del capitale investito, cogliendo le opportunità presenti principalmente sui mercati obbligazionari e, in parte, sui mercati azionari e delle commodities, con un orizzonte temporale di medio periodo.

2. **Oggetto:** il Fondo investe in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria, azionaria e in strumenti finanziari che investono in commodities, denominati in euro e/o valuta estera, e in depositi bancari.

Il Fondo può essere investito in quote o azioni di OICR di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria armonizzati e/o non armonizzati, denominati in euro e/o valuta estera, purché la composizione del portafoglio dell'OICR quale risulta dalle previsioni regolamentari sia compatibile con la politica di investimento del Fondo.

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria non può complessivamente essere superiore al 40% del totale delle attività del Fondo.

L'investimento in fondi flessibili è ammesso fino a un massimo del 30% del totale delle attività.

Il fondo può essere altresì investito fino al 20% delle attività dello stesso in strumenti legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities.

La possibilità di investire in strumenti finanziari denominati in valuta implica il rischio relativo alla variazione dei tassi di cambio.

Gli investimenti in obbligazioni prive di rating o con rating inferiore a investment grade (BBB-) non possono superare il 70% del totale della attività del Fondo.

Gli investimenti si avvalgono della massima flessibilità per quanto riguarda la durata

finanziaria (duration).

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve. L'esposizione originata dall'utilizzo diretto di strumenti finanziari derivati per finalità diverse dal primo trattino del presente comma non può superare il 40% delle attività del Fondo.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

RITORNI REALI

2. **Oggetto:** il Fondo effettua investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e monetari, emessi o garantiti da Stati o Organismi internazionali.

Il Fondo può investire anche in obbligazioni di emittenti di tipo societario.

Il complesso delle obbligazioni di emittenti non dotati di rating o dotati di rating inferiore all'investment grade (BBB-) può arrivare al 100% delle attività del Fondo.

È ammesso altresì l'investimento in strumenti obbligazionari convertibili fino a un massimo del 25% e il Fondo può detenere azioni derivanti da esercizio di obbligazioni convertibili o altri eventi societari entro il limite del 5%.

Il Fondo può investire fino al 100% in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi dell'Europa e dell'America centro settentrionale e in misura contenuta di emittenti di Paesi emergenti.

Non sono previsti vincoli di duration né limiti specifici inerenti la valuta di denominazione. Per gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria normalmente scambiati su circuiti alternativi ai mercati regolamentati si fa riferimento al Paese emittente.

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve. L'esposizione originata dall'utilizzo diretto di strumenti finanziari derivati per finalità diverse dal primo trattino del presente comma non può superare il 40% delle attività del Fondo.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

finanziaria (duration).

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

RITORNI REALI

2. **Oggetto:** il Fondo effettua investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e monetari, emessi o garantiti da Stati o Organismi internazionali.

Il Fondo può investire anche in obbligazioni di emittenti di tipo societario.

Il complesso delle obbligazioni di emittenti non dotati di rating o dotati di rating inferiore all'investment grade (BBB-) può arrivare al 100% delle attività del Fondo.

È ammesso altresì l'investimento in strumenti obbligazionari convertibili fino a un massimo del 25% e il Fondo può detenere azioni derivanti da esercizio di obbligazioni convertibili o altri eventi societari entro il limite del 5%.

Non sono previsti vincoli di duration né limiti specifici inerenti la valuta di denominazione e l'area geografica. Per gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria normalmente scambiati su circuiti alternativi ai mercati regolamentati si fa riferimento al Paese emittente.

3. **Politica di investimento:**

.....

Le operazioni di copertura possono raggiungere durate temporali che vanno oltre il breve termine, mentre l'attività speculativa segue generalmente, ma non esclusivamente, logiche di trading con un profilo temporale breve.

La SGR si riserva la facoltà di investire in OICR che prevedono l'utilizzo di strumenti derivati con qualunque finalità.

3 Regime delle spese

3.1 Spese a carico del Fondo

1. Le spese a carico dei Fondi sono qui di seguito elencate:

.....

- una per il Fondo Ritorni Reali una commissione di performance (di seguito anche “provvigione di incentivo”), da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente ad una percentuale (riportata nella tabella sottostante) dell’extraperformance del Fondo (al netto di tutti i costi), maturata nell’anno solare, rispetto all’incremento percentuale del benchmark.

Fondo	Benchmark	Comm. performance
Ritorni Reali	35% Global High Yield Corporate Bond Index 30% Markit Iboxx EUR Liquid High Yield 30 ex-Financial TRI 35% EuroMts 1-3 anni	20%

Esempio di calcolo della provvigione di incentivo

incremento quota (1Q) = 5%
 incremento parametro di riferimento per il calcolo della provvigione di incentivo (1B) = 2%
 differenza 1Q-1B = 3%
 Provvigione di incentivo 3% x 20% = 0,60%

La provvigione di incentivo è prelevata dalle disponibilità del Fondo al termine di ogni anno solare, sulla base del confronto dei rendimenti nei 12 mesi precedenti.

.....

- per il Fondo Antelao, per il Fondo Alarico, e per il Fondo Cristallo, una commissione di performance (di seguito anche “provvigione di incentivo”), da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, secondo il metodo dell’High Watermark.

.....

La provvigione di incentivo è imputata al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo al termine di ogni anno solare.

3 Regime delle spese

3.1 Spese a carico del Fondo

1. Le spese a carico dei Fondi sono qui di seguito elencate:

.....

- il costo sostenuto dalla SGR per il calcolo del valore delle quote, pari allo 0,30% annuo del valore complessivo netto del fondo con un massimo annuale pari a euro 18.000,00 per ciascun fondo; il costo è calcolato quotidianamente e prelevato dalle disponibilità del fondo con frequenza mensile, il primo giorno lavorativo di ogni mese;
- per il Fondo Ritorni Reali una commissione di performance (di seguito anche “provvigione di incentivo”), da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, corrispondente ad una percentuale (riportata nella tabella sottostante) dell’extraperformance del Fondo (al netto di tutti i costi), maturata nell’anno solare, rispetto all’incremento percentuale del benchmark.

Fondo	Benchmark	Comm. performance
Ritorni Reali	35% Global High Yield Corporate Bond Index (indice espresso in USD) 30% Markit Iboxx EUR Liquid High Yield 30 ex-Financial TRI 35% EuroMts 1-3 anni	20%

Esempio di calcolo della provvigione di incentivo

incremento quota (1Q) = 5%
 incremento parametro di riferimento per il calcolo della provvigione di incentivo (1B) = 2%
 differenza 1Q-1B = 3%
 Provvigione di incentivo 3% x 20% = 0,60%

La provvigione di incentivo è prelevata dalle disponibilità del Fondo al termine di ogni anno solare, sulla base del confronto dei rendimenti nei 12 mesi precedenti, entro il primo giorno lavorativo dell’anno successivo.

.....

- per il Fondo Antelao, per il Fondo Alarico, e per il Fondo Cristallo, una commissione di performance (di seguito anche “provvigione di incentivo”), da applicare a favore della SGR solo in caso di risultato positivo, secondo il metodo dell’High Watermark.

.....

La provvigione di incentivo è imputata al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo al termine di ogni anno solare, entro il primo giorno lavorativo dell’anno successivo.