

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

Le parti oggetto di modifica sono evidenziate in giallo.

TESTO PRECEDENTE		NUOVA FORMULAZIONE	
A) SCHEDA IDENTIFICATIVA		A) SCHEDA IDENTIFICATIVA	
DENOMINAZIONE, TIPOLOGIA E DURATA DEL FONDO	OICVM APERTI NON RISERVATI DENOMINATI: - SOFIA FLEX - SOFIA TRADING - SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA LA DURATA DI CIASCUN FONDO E' FISSATA AL 31 DICEMBRE 2050 SALVO PROROGA.	DENOMINAZIONE, TIPOLOGIA E DURATA DEL FONDO	OICVM APERTI NON RISERVATI DENOMINATI: - SOFIA TRADING - SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA LA DURATA DI CIASCUN FONDO E' FISSATA AL 31 DICEMBRE 2050 SALVO PROROGA.
SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO	SOFIA GESTIONE DEL PATRIMONIO SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.p.A. - CON SEDE LEGALE IN MILANO, VIA FIORI OSCURI N. 5 - SOTTOPOSTA AL CONTROLLO DI SOFIA PARTNERS S.r.l. - AUTORIZZATA DALLA BANCA D'ITALIA ED ISCRITTA AL N. 240 DELL'ALBO DELLE SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA AI SENSI DELL'ARTICOLO 35 DEL D.LGS. 58/98. SITO INTERNET: www.sofiasgr.it	SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO	SOFIA GESTIONE DEL PATRIMONIO SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.p.A. - CON SEDE LEGALE IN MILANO, VIA FIORI OSCURI N. 5 - SOTTOPOSTA AL CONTROLLO DI SOFIA PARTNERS S.r.l. - AUTORIZZATA DALLA BANCA D'ITALIA ED ISCRITTA AL N. 39 Sezione Gestori di OICVM DELL'ALBO DELLE SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA AI SENSI DELL'ARTICOLO 35 DEL D.LGS. 58/98. SITO INTERNET: www.sofiasgr.it
DEPOSITARIO	SGSS S.p.A., CON SEDE LEGALE E DIREZIONE GENERALE IN MILANO VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MI, ASSOGETTATA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETE GENERALE, ISCRITTA AL N. 5622 DELL'ALBO DELLE BANCHE TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA. LA FUNZIONE DI EMISSIONE DEI CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE AL FONDO NONCHE' QUELLA DI RIMBORSO DELLE QUOTE SONO ESPLETATE PRESSO LA DIREZIONE GENERALE DI SGSS S.p.A., VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MILANO. LA FUNZIONE DI CONSEGNA DEI CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE AL FONDO PUO' AVVENIRE SOLO PRESSO LA SGR, OPPURE CON SPEDIZIONE AL DOMICILIO DEL PARTECIPANTE A SUO RISCHIO E SPESE. L'ULTIMO RENDICONTO DELLA GESTIONE DI CIASCUN FONDO E L'ULTIMA RELAZIONE SEMESTRALE SONO MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA DIREZIONE GENERALE DI SGSS BANCA S.p.A., VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MILANO.	DEPOSITARIO	SGSS S.p.A., CON SEDE LEGALE E DIREZIONE GENERALE IN MILANO VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MI, ASSOGETTATA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETE GENERALE, ISCRITTA AL N. 5622 DELL'ALBO DELLE BANCHE TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA. LA FUNZIONE DI EMISSIONE DEI CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE AL FONDO NONCHE' QUELLA DI RIMBORSO DELLE QUOTE SONO ESPLETATE PRESSO LA DIREZIONE GENERALE DI SGSS S.p.A., VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MILANO. LA FUNZIONE DI CONSEGNA DEI CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE AL FONDO PUO' AVVENIRE SOLO PRESSO LA SGR, OPPURE CON SPEDIZIONE AL DOMICILIO DEL PARTECIPANTE A SUO RISCHIO E SPESE. L'ULTIMO RENDICONTO DELLA GESTIONE DI CIASCUN FONDO E L'ULTIMA RELAZIONE SEMESTRALE SONO MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA DIREZIONE GENERALE DI SGSS BANCA S.p.A., VIA BENIGNO CRESPI 19/A - 20159 MILANO.

PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA E FONTI DI RIFERIMENTO PER LA PUBBLICAZIONE DEL SUO VALORE NONCHE' DELLE EVENTUALI MODIFICHE REGOLAMENTARI

IL VALORE UNITARIO DELLA QUOTA **DEI FONDI SOFIA FLEX** E SOFIA TRADING, ESPRESSO IN EURO, E' CALCOLATO CON CADENZA GIORNALIERA, CON ESCLUSIONE DEI GIORNI DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA E DEI GIORNI DI FESTIVITA' ITALIANE, E PUBBLICATO CON LA MEDESIMA CADENZA SUL SITO WWW.SOFIASGR.IT. IL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA, ESPRESSO IN EURO, E' CALCOLATO CON CADENZA SETTIMANALE, CON ESCLUSIONE DEI GIORNI DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA E NEI GIORNI DI FESTIVITA' ITALIANE; IL CALCOLO VIENE EFFETTUATO CON RIFERIMENTO ALL'ULTIMO GIORNO LAVORATIVO DELLA SETTIMANA ("GIORNO DI VALORIZZAZIONE") O QUELLO IMMEDIATAMENTE PRECEDENTE IN CASO DI FESTIVITA' ITALIANE O DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA, ENTRO IL PRIMO GIORNO LAVORATIVO E DI BORSA VALORI ITALIANA APERTA SUCCESSIVO AL GIORNO DI VALORIZZAZIONE. IL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA VIENE PUBBLICATO CON LA MEDESIMA CADENZA SUL SITO WWW.SOFIASGR.IT

* _ * _ *

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

1. SCOPO, OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

1.1 PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO

1) FONDO SOFIA FLEX

SCOPO: Il Sofia Flex è un fondo flessibile che persegue l'obiettivo di incremento del capitale conferito nel tempo attraverso la ricerca di un ritorno assoluto, non correlato all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello dell'indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato dell'1,5%. Il Fondo presenta un orizzonte temporale di lungo periodo e un livello di rischio medio.

OGGETTO: La composizione del portafoglio del Fondo può variare

PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA E FONTI DI RIFERIMENTO PER LA PUBBLICAZIONE DEL SUO VALORE NONCHE' DELLE EVENTUALI MODIFICHE REGOLAMENTARI

IL VALORE UNITARIO DELLA QUOTA DEL FONDO SOFIA TRADING, ESPRESSO IN EURO, E' CALCOLATO CON CADENZA GIORNALIERA, CON ESCLUSIONE DEI GIORNI DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA E DEI GIORNI DI FESTIVITA' ITALIANE, E PUBBLICATO CON LA MEDESIMA CADENZA SUL SITO WWW.SOFIASGR.IT. IL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA, ESPRESSO IN EURO, E' CALCOLATO CON CADENZA SETTIMANALE, CON ESCLUSIONE DEI GIORNI DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA E NEI GIORNI DI FESTIVITA' ITALIANE; IL CALCOLO VIENE EFFETTUATO CON RIFERIMENTO ALL'ULTIMO GIORNO LAVORATIVO DELLA SETTIMANA ("GIORNO DI VALORIZZAZIONE") O QUELLO IMMEDIATAMENTE PRECEDENTE IN CASO DI FESTIVITA' ITALIANE O DI CHIUSURA DELLA BORSA VALORI ITALIANA, ENTRO IL PRIMO GIORNO LAVORATIVO E DI BORSA VALORI ITALIANA APERTA SUCCESSIVO AL GIORNO DI VALORIZZAZIONE. IL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA VIENE PUBBLICATO CON LA MEDESIMA CADENZA SUL SITO WWW.SOFIASGR.IT

* _ * _ *

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

1. SCOPO, OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

1.1 PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO

1) FONDO SOFIA TRADING

SCOPO: Il Sofia Trading è un fondo azionario internazionale che mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo, con un grado di rischio alto. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello del benchmark di riferimento che è individuato come segue: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3 anni.

significativamente nel tempo in termini di *asset allocation*, ovvero del rapporto tra componente azionaria, obbligazionaria e monetaria. La SGR attua una politica di investimento attiva attraverso l'impiego di strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria. Il peso degli strumenti finanziari di natura azionaria può variare liberamente tra lo 0% ed il 50% del patrimonio del Fondo in funzione delle scelte operate dalla SGR.

POLITICA DI INVESTIMENTO: La SGR attua una gestione attiva che prevede di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti in base alle aspettative del gestore sull'andamento nel breve/medio termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra la componente azionaria e quella obbligazionaria.

Il fondo investe fino ad un massimo del 50% del Patrimonio del fondo in strumenti finanziari non classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Lo stile di gestione è flessibile e non pone vincoli alla SGR in termini di *asset allocation*, valute di denominazione degli strumenti finanziari, grado di capitalizzazione, liquidità, area geografica e settore economico degli emittenti, duration della componente obbligazionaria del portafoglio, ecc. Non è pertanto individuabile un benchmark che rispecchi a priori il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi, per una più efficiente gestione del portafoglio e con finalità d'investimento.

2) FONDO SOFIA TRADING

SCOPO: Il Sofia Trading è un fondo azionario internazionale che mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo, con un grado di rischio alto. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello del benchmark di riferimento che è individuato come segue: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3 anni.

OGGETTO E POLITICA DI INVESTIMENTO: Il peso degli strumenti finanziari di natura azionaria potrà variare tra il 60% ed il 100% del patrimonio del Fondo in funzione delle scelte operate dalla SGR.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari:

OGGETTO E POLITICA DI INVESTIMENTO: Il peso degli strumenti finanziari di natura azionaria potrà variare tra il 60% ed il 100% del patrimonio del Fondo in funzione delle scelte operate dalla SGR.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari:

- azioni;
- obbligazioni, strumenti monetari e liquidità;
- fondi;
- derivati.

La SGR attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata verso strumenti finanziari:

- di natura azionaria;
- denominati in qualsiasi valuta, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in valute di paesi Emergenti;
- di emittenti di qualsiasi area geografica, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto di paesi Emergenti

Non vi sono vincoli in termini di categorie di emittenti, settori merceologici, tipologie di imprese e duration della componente obbligazionaria del portafoglio.

Il fondo investe fino ad un massimo del 15% del Patrimonio del fondo in strumenti finanziari non classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi, per una più efficiente gestione del portafoglio e con finalità d'investimento.

La SGR attua una gestione della componente equity selezionando titoli sottovalutati dal mercato e utilizzando l'analisi tecnica al fine di ottimizzare i livelli di acquisto e vendita degli stessi.

2) FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA

SCOPO: Il Sofia Gestori d'Eccellenza è un fondo flessibile che persegue l'obiettivo di incremento del capitale conferito nel tempo attraverso la ricerca di un ritorno assoluto, non correlato all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello del benchmark di riferimento che è individuato nell'indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%. Il Fondo presenta un orizzonte temporale di lungo periodo e un livello di rischio medio-

- azioni;
- obbligazioni, strumenti monetari e liquidità;
- fondi;
- derivati.

La SGR attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata verso strumenti finanziari:

- di natura azionaria;
- denominati in qualsiasi valuta, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in valute di paesi Emergenti;
- di emittenti di qualsiasi area geografica, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto di paesi Emergenti

Non vi sono vincoli in termini di categorie di emittenti, settori merceologici, tipologie di imprese e duration della componente obbligazionaria del portafoglio.

Il fondo investe fino ad un massimo del 15% del Patrimonio del fondo in strumenti finanziari non classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi, per una più efficiente gestione del portafoglio e con finalità d'investimento.

La SGR attua una gestione della componente equity selezionando titoli sottovalutati dal mercato e utilizzando l'analisi tecnica al fine di ottimizzare i livelli di acquisto e vendita degli stessi.

3) FONDO SOFIA GESTORI D'ECCELLENZA

SCOPO: Il Sofia Gestori d'Eccellenza è un fondo flessibile che persegue l'obiettivo di incremento del capitale conferito nel tempo attraverso la ricerca di un ritorno assoluto, non correlato all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Obiettivo del Fondo è il conseguimento di un rendimento pari a quello del benchmark di riferimento che è individuato nell'indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%. Il Fondo presenta un orizzonte temporale di lungo periodo e un livello di rischio medio-alto.

OGGETTO E POLITICA DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento viene perseguito combinando differenti approcci (analisi dei fondamentali, metodo valutativo, analisi tecnica), differenti orizzonti di investimento (da posizioni strategiche di lungo periodo a trading di breve periodo) e differenti strategie

alto.

OGGETTO E POLITICA DI INVESTIMENTO: L'obiettivo di investimento viene perseguito combinando differenti approcci (analisi dei fondamentali, metodo valutativo, analisi tecnica), differenti orizzonti di investimento (da posizioni strategiche di lungo periodo a trading di breve periodo) e differenti strategie (direzionale, volatilità etc.).

Il patrimonio del fondo è investito in OICR/ETF e in fondi chiusi quotati, denominati in qualsiasi valuta, al fine di attuare una composizione di portafoglio ripartita senza vincoli di allocazione tra le diverse classi di attività, senza limitazioni specifiche per area geografica e settore economico.

Il fondo mira a cogliere le migliori opportunità offerte dalle varie aree di investimento, quali:

- mercato azionario, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR/ETF di tipo azionario o di tipo flessibile che investono sia in azioni di società ad elevata capitalizzazione e con prospettive di crescita nel tempo sia in azioni di società a media e bassa capitalizzazione;
- mercato obbligazionario e monetario, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR/ETF di tipo obbligazionario, monetario e flessibile che investono in obbligazioni e strumenti monetari di emittenti sovrani, organismi sopranazionali e societari;
- mercato dei cambi, ad esempio mediante l'acquisto di attività finanziarie denominate in una valuta diversa dall'euro, OICR/ETF specializzati e strumenti finanziari derivati;
- mercato dei paesi emergenti, ad esempio mediante l'acquisto di strumenti finanziari;
- mercato immobiliare, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR di tipo immobiliare.

La SGR può utilizzare, entro i limiti e le condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, strumenti finanziari derivati con finalità di:

- copertura dei rischi;
- arbitraggio per sfruttare il disallineamento dei prezzi tra gli investimenti derivati e il loro sottostante;
- investimento.

La SGR attua una gestione di tipo attivo. La scelta degli OICR/ETF avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione.

(direzionale, volatilità' etc.).

Il patrimonio del fondo è investito in OICR/ETF e in fondi chiusi quotati, denominati in qualsiasi valuta, al fine di attuare una composizione di portafoglio ripartita senza vincoli di allocazione tra le diverse classi di attività, senza limitazioni specifiche per area geografica e settore economico.

Il fondo mira a cogliere le migliori opportunità offerte dalle varie aree di investimento, quali:

- mercato azionario, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR/ETF di tipo azionario o di tipo flessibile che investono sia in azioni di società ad elevata capitalizzazione e con prospettive di crescita nel tempo sia in azioni di società a media e bassa capitalizzazione;
- mercato obbligazionario e monetario, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR/ETF di tipo obbligazionario, monetario e flessibile che investono in obbligazioni e strumenti monetari di emittenti sovrani, organismi sopranazionali e societari;
- mercato dei cambi, ad esempio mediante l'acquisto di attività finanziarie denominate in una valuta diversa dall'euro, OICR/ETF specializzati e strumenti finanziari derivati;
- mercato dei paesi emergenti, ad esempio mediante l'acquisto di strumenti finanziari;
- mercato immobiliare, ad esempio mediante l'acquisto di quote di OICR di tipo immobiliare.

La SGR può utilizzare, entro i limiti e le condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, strumenti finanziari derivati con finalità di:

- copertura dei rischi;
- arbitraggio per sfruttare il disallineamento dei prezzi tra gli investimenti derivati e il loro sottostante;
- investimento.

La SGR attua una gestione di tipo attivo. La scelta degli OICR/ETF avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione.

* _ * _ *

* _ * _ *

3. REGIME DELLE SPESE

3.1. SPESE A CARICO DEL FONDO

3.1.1. Le spese a carico di ciascun Fondo sono rappresentate da:

- una provvigione fissa di gestione a favore della SGR, calcolata e imputata ogni giorno di valorizzazione sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo con valuta il primo giorno lavorativo di ogni mese successivo a quello di calcolo. Tale provvigione è determinata, in base a ciascun Fondo, nelle seguenti misure:

Sofia Flex: 1,8% su base annua;

Sofia Trading: 1,5% su base annua;

Sofia Gestori d'Eccellenza: 1,5% su base annua;

- una provvigione di incentivo a favore della SGR, solo in caso di risultato positivo, pari ad una percentuale dell'extraperformance del fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'obiettivo di rendimento del fondo. La percentuale di extraperformance è pari al 15% per i fondi Sofia Flex e Sofia Gestori d'Eccellenza ed è pari al 20% per il fondo Sofia Trading. La provvigione di incentivo viene liquidata al termine di ogni anno solare sulla base del confronto dei rendimenti sui 12 mesi precedenti. All'interno dell'anno solare la provvigione di incentivo è calcolata ogni giorno di valorizzazione della quota confrontando la variazione del valore unitario della quota rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente con la variazione del corrispondente parametro di riferimento nel medesimo lasso temporale. La provvigione di incentivo viene applicata ogni giorno di valorizzazione della quota al minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance. Il calcolo della commissione è eseguito ogni giorno di valorizzazione della quota, accantonando il rateo corrispondente. Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

I parametri di riferimento di ciascun Fondo di cui al

3. REGIME DELLE SPESE

3.1. SPESE A CARICO DEL FONDO

3.1.1. Le spese a carico di ciascun Fondo sono rappresentate da:

- una provvigione fissa di gestione a favore della SGR, calcolata e imputata ogni giorno di valorizzazione sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo con valuta il primo giorno lavorativo di ogni mese successivo a quello di calcolo. Tale provvigione è determinata, in base a ciascun Fondo, nelle seguenti misure:

Sofia Trading: 1,5% su base annua;

Sofia Gestori d'Eccellenza: 1,5% su base annua;

- una provvigione di incentivo a favore della SGR, solo in caso di risultato positivo, pari ad una percentuale dell'extraperformance del fondo, maturata nell'anno solare, rispetto all'obiettivo di rendimento del fondo. La percentuale di extraperformance è pari al 15% per il fondo Sofia Gestori d'Eccellenza ed è pari al 20% per il fondo Sofia Trading. La provvigione di incentivo viene liquidata al termine di ogni anno solare sulla base del confronto dei rendimenti sui 12 mesi precedenti. All'interno dell'anno solare la provvigione di incentivo è calcolata ogni giorno di valorizzazione della quota confrontando la variazione del valore unitario della quota rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente con la variazione del corrispondente parametro di riferimento nel medesimo lasso temporale. La provvigione di incentivo viene applicata ogni giorno di valorizzazione della quota al minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance. Il calcolo della commissione è eseguito ogni giorno di valorizzazione della quota, accantonando il rateo corrispondente. Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

I parametri di riferimento di ciascun Fondo di cui al presente regolamento, che ne rappresentano l'obiettivo di

presente regolamento, che ne rappresentano l'obiettivo di rendimento minimo, sono:

Sofia Flex: indice MTS ex Bankitalia BOT, al netto degli oneri fiscali vigenti, incrementato dell'1,5% (per questo fondo, in considerazione dello stile gestionale flessibile, non è stato individuato un benchmark e tale indice è utilizzato ai soli fini dell'eventuale applicazione delle commissioni di performance);

Sofia Trading: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3- anni;

Sofia Gestori d'Eccellenza: indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%.

* _ * _ *

3.2. ONERI A CARICO DEI SINGOLI PARTECIPANTI

3.2.1. Le sottoscrizioni, il passaggio tra fondi ed i rimborsi di quote del Fondo non sono gravate da commissioni, ad eccezione delle sottoscrizioni effettuate per il tramite di terzi soggetti collocatori o concluse a seguito di offerta fuori sede. In questo caso la SGR ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione prelevate in una misura percentuale pari al 3,0% massimo sull'ammontare delle somme investite.

Per la sottoscrizione di Piani di accumulo la SGR trattiene la commissione di sottoscrizione in misura percentuale su ogni versamento effettuato.

In caso di applicazione di commissioni di sottoscrizione, la SGR retrocede integralmente tale importo al soggetto incaricato del collocamento.

3.2.2. La SGR ha comunque il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:

a) diritti fissi, di importo pari a:

- euro 5 per ogni versamento in un'unica soluzione ("PIC");
- euro 5 per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC")

rendimento minimo, sono:

Sofia Trading: 32% Euro Stoxx 50 Net Return EUR (SX5T); 46% S&P 500 Total Return (SPXT); 7% Nikkei 225 Total Return (NKYTR), 15% indice JP Morgan Emu Bond 1-3- anni;

Sofia Gestori d'Eccellenza: indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%.

* _ * _ *

3.2. ONERI A CARICO DEI SINGOLI PARTECIPANTI

3.2.1. Le sottoscrizioni, il passaggio tra fondi ed i rimborsi di quote del Fondo non sono gravate da commissioni, ad eccezione delle sottoscrizioni effettuate per il tramite di terzi soggetti collocatori o concluse a seguito di offerta fuori sede. In questo caso la SGR ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione prelevate in una misura percentuale pari al 3,0% massimo sull'ammontare delle somme investite.

Per la sottoscrizione di Piani di accumulo la SGR trattiene la commissione di sottoscrizione in misura percentuale su ogni versamento effettuato.

In caso di applicazione di commissioni di sottoscrizione, la SGR retrocede integralmente tale importo al soggetto incaricato del collocamento.

3.2.2. La SGR ha comunque il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:

a) diritti fissi, di importo pari a:

- euro 5 per ogni versamento in un'unica soluzione ("PIC");
- euro 5 per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC")

- senza autorizzazione permanente di addebito (RID);
- euro 3 per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (RID);
 - euro 2,5 per ogni insoluto verificatosi nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (RID);
 - euro 5 per ogni rimborso, sia parziale che totale;
 - euro 50 per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore.

* _ * _ *

1.2. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

1.2.1. La sottoscrizione delle quote avviene mediante:

- versamento in un'unica soluzione. L'importo minimo della sottoscrizione è pari a 1.000 euro; l'importo minimo dei versamenti successivi deve essere di almeno 500 euro;
- partecipazione ai piano di accumulazione di cui alla successiva sezione 1.3;
- adesione ad operazioni di passaggio tra fondi, disciplinate nella successiva sezione 1.4.

1.2.2. La sottoscrizione può essere effettuata:

- direttamente presso la SGR;
- per il tramite di soggetti collocatori;
- mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi del successivo punto 1.2.6.

1.2.3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore e degli eventuali contestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle commissioni di sottoscrizione e

- senza autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD);
- euro 3 per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD);
 - euro 2,5 per ogni insoluto verificatosi nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD);
 - euro 5 per ogni rimborso, sia parziale che totale;
 - euro 50 per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore.

* _ * _ *

1.2. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

1.2.1. La sottoscrizione delle quote avviene mediante:

- versamento in un'unica soluzione. L'importo minimo della sottoscrizione è pari a 1.000 euro; l'importo minimo dei versamenti successivi deve essere di almeno 500 euro;
- partecipazione ai piano di accumulazione di cui alla successiva sezione 1.3;
- adesione ad operazioni di passaggio tra fondi, disciplinate nella successiva sezione 1.4.

1.2.2. La sottoscrizione può essere effettuata:

- direttamente presso la SGR;
- per il tramite di soggetti collocatori;
- mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi del successivo punto 1.2.6.

1.2.3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore e degli eventuali contestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle eventuali altre spese), del mezzo di pagamento

delle eventuali altre spese), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.

1.2.4. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.

I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal depositario.

Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.

Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo; in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa SGR in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o del depositario.

1.2.5. Il versamento del corrispettivo in euro può avvenire mediante:

- assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine di Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. – Rubrica intestata al Fondo prescelto tra quelli di cui al presente Regolamento;
- bonifico bancario alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
- autorizzazione permanente di addebito (RID) su un conto corrente bancario intestato un uno dei

utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.

1.2.4. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.

I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal depositario.

Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.

Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo; in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa SGR in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o del depositario.

1.2.5. Il versamento del corrispettivo in euro può avvenire mediante:

- assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine di Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. – Rubrica intestata al Fondo prescelto tra quelli di cui al presente Regolamento;
- bonifico bancario alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
- autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD) su un conto corrente bancario intestato un uno dei sottoscrittori in caso di

sottoscrittori in caso di adesione ad un Piano di accumulo e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

- 1.2.6. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario. Le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione 2 "Quote e certificati di partecipazione".
- 1.2.7. Le operazioni di emissione e di rimborso delle quote avvengono con cadenza giornaliera per i fondi Sofia Flex e Sofia Trading e con cadenza settimanale per il fondo Sofia Gestori d'Eccellenza, coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella Scheda Identificativa del presente Regolamento.
- 1.2.8. La SGR si impegna a trasmettere al depositario gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.

1.3. LA SOTTOSCRIZIONE MEDIANTE PIANI DI ACCUMULO

- 1.3.1. La sottoscrizione delle quote di tutti i fondi può avvenire anche mediante adesione ai Piani di accumulo che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.
- 1.3.2. L'adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo nel quale sono indicati:
- il valore complessivo dell'investimento;
 - il numero dei versamenti e/o la durata del piano;
 - l'importo unitario e la cadenza dei versamenti;
 - l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione corrispondente a n. 12 versamenti se l'importo del versamento unitario è inferiore a 200 euro e a n. 6 versamenti se l'importo del versamento unitario è maggiore o uguale a 200 euro.
- 1.3.3. Il Piano di accumulo prevede versamenti periodici il cui numero può, a scelta del sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 5 versamenti a un massimo di 180 versamenti.

adesione ad un Piano di accumulo e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

- 1.2.6. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario. Le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione 2 "Quote e certificati di partecipazione".
- 1.2.7. Le operazioni di emissione e di rimborso delle quote avvengono con cadenza giornaliera per il fondo Sofia Trading e con cadenza settimanale per il fondo Sofia Gestori d'Eccellenza, coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella Scheda Identificativa del presente Regolamento.
- 1.2.8. La SGR si impegna a trasmettere al depositario gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.

1.3. LA SOTTOSCRIZIONE MEDIANTE PIANI DI ACCUMULO

- 1.3.1. La sottoscrizione delle quote di tutti i fondi può avvenire anche mediante adesione ai Piani di accumulo che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.
- 1.3.2. L'adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo nel quale sono indicati:
- il valore complessivo dell'investimento;
 - il numero dei versamenti e/o la durata del piano;
 - l'importo unitario e la cadenza dei versamenti;
 - l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione corrispondente a n. 12 versamenti se l'importo del versamento unitario è inferiore a 200 euro e a n. 6 versamenti se l'importo del versamento unitario è maggiore o uguale a 200 euro.
- 1.3.3. Il Piano di accumulo prevede versamenti periodici il cui numero può, a scelta del sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 5 versamenti a un massimo di 180 versamenti.
- 1.3.4. L'importo minimo unitario di ciascun versamento è uguale

1.3.4. L'importo minimo unitario di ciascun versamento è uguale o multiplo di 100 euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell'ambito del Piano – versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto.

1.3.5. Per i versamenti previsti dal Piano di accumulo il Sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti nel punto 5 della sezione 1.2. E' altresì ammessa l'autorizzazione permanente di addebito (**Modulo RID**) sul conto corrente bancario indicato dal sottoscrittore per i soli versamenti unitari successivi al primo.

1.3.6. E' facoltà del Sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti del Piano di accumulo senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.

1.3.7. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati versamenti.

1.3.8. Nel rispetto di quanto indicato nel precedente punto 2, il Sottoscrittore può variare il Piano in qualunque momento mediante la variazione:

- della durata residua del Piano;
- dell'importo unitario dei versamenti successivi;
- della cadenza dei versamenti.

Le disposizioni di variazione del Piano sono comunicate secondo le modalità indicate nel precedente punto 2 del paragrafo 1.2 Modalità di Sottoscrizione delle quote. Le disposizioni di variazione hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR. La SGR impegna contrattualmente i collocatori ad inoltrare le disposizioni di variazione entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione.

La SGR provvede in caso di variazione del Piano di accumulo a rideterminare il valore nominale del Piano.

1.3.9. La SGR provvede – ove del caso – a rideterminare il valore nominale del Piano e il totale delle commissioni dovute e le nuove commissioni da applicare sui versamenti residui. Non si farà comunque luogo a rimborsi di commissioni.

o multiplo di 100 euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell'ambito del Piano – versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto.

1.3.5. Per i versamenti previsti dal Piano di accumulo il Sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti nel punto 5 della sezione 1.2. E' altresì ammessa l'autorizzazione permanente di addebito (Modulo SEPA Direct Debit o SDD) sul conto corrente bancario indicato dal sottoscrittore per i soli versamenti unitari successivi al primo.

1.3.6. E' facoltà del Sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti del Piano di accumulo senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.

1.3.7. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati versamenti.

1.3.8. Nel rispetto di quanto indicato nel precedente punto 2, il Sottoscrittore può variare il Piano in qualunque momento mediante la variazione:

- della durata residua del Piano;
- dell'importo unitario dei versamenti successivi;
- della cadenza dei versamenti.

Le disposizioni di variazione del Piano sono comunicate secondo le modalità indicate nel precedente punto 2 del paragrafo 1.2 Modalità di Sottoscrizione delle quote. Le disposizioni di variazione hanno efficacia dal giorno di ricezione da parte della SGR. La SGR impegna contrattualmente i collocatori ad inoltrare le disposizioni di variazione entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione.

La SGR provvede in caso di variazione del Piano di accumulo a rideterminare il valore nominale del Piano.

1.3.9. La SGR provvede – ove del caso – a rideterminare il valore nominale del Piano e il totale delle commissioni dovute e le nuove commissioni da applicare sui versamenti residui. Non si farà comunque luogo a rimborsi di commissioni.