

SOFIA GESTIONE DEL PATRIMONIO SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

OFFERTA AL PUBBLICO DI QUOTE DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTO DI DIRITTO ITALIANO RIENTRANTE NELL' AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE

Si raccomanda la lettura del Prospetto costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi dei fondi) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore per le informazioni di dettaglio.

Il Regolamento Unico di gestione dei fondi forma parte integrante del Prospetto ed è messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo con le modalità previste nel paragrafo "Ulteriore informativa disponibile" della Parte I.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob: 27/02/2018
Data di validità del Prospetto: 28/02/2018

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento Unico di gestione del Fondo.

Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

PARTE I DEL PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

* * *

SOFIA TRADING

* * *

Data di deposito in Consob della Parte I: 27/02/2018

Data di validità della Parte I: 28/02/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR

Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A in Amministrazione Straordinaria è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: SGR o Società di Gestione) cui è affidata la gestione del patrimonio del Fondo comune di investimento (di seguito: il Fondo) di cui al presente Prospetto e l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.

Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. in Amministrazione Straordinaria è una Società di gestione di nazionalità italiana, con sede legale, Direzione generale e uffici operativi in Milano, via Fiori Oscuri 5 - 20121 MI, recapito telefonico 02/4344691, indirizzo web www.sofiagp.it, indirizzo di posta elettronica info@sofiagp.it.

Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. in Amministrazione Straordinaria è una società indipendente (costituita in data 2 ottobre 2006 con atto del notaio Cesare Mascheroni - Milano, Repertorio n. 1.683) e non appartiene ad alcun gruppo bancario, assicurativo o industriale.

La Società è stata autorizzata da Banca d'Italia, con provvedimento n. 328 del 28 marzo 2007, alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio e risulta iscritta al numero 39 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia.

LA BANCA D'ITALIA, CON PROVVEDIMENTO DEL 13.9.2017, HA DISPOSTO LO SCIoglimento DEGLI ORGANI CON FUNZIONI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO DELLA SOFIA GESTIONE DEL PATRIMONIO SGR SPA, CON SEDE IN MILANO, E HA SOTTOPOSTO LA STESSA ALLA PROCEDURA DI AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA, AI SENSI DELL'ART. 56, COMMA 1, LETT. A) DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA (TUF)

La Società svolge le seguenti attività:

- prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio;
- prestazione del servizio di gestione di portafogli;
- prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari.

La durata della Società è fissata sino al 31/12/2050 salvo proroghe, mentre l'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno. Il capitale sociale è di euro 1.770.000, interamente sottoscritto e versato. Gli azionisti che detengono una percentuale del capitale uguale o superiore al 5% sono:

NOME	PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE
Sofia Partners S.p.A.	68,45%
CIDI International S.A.	7,91%

1.1 **Organo amministrativo e funzioni direttive**

La SGR è amministrata dal Commissario Straordinario:

NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	CARICA
Dott. Angelo Pappadà	Roma 28/08/1961	Commissario Straordinario

Nel seguito sono illustrate la qualificazione e l'esperienza professionale del componente l'organo amministrativo.

DOTT. Angelo Pappadà
Commissario Straordinario

è stato funzionario CONSOB dal 1987 al 1994, Senior Manager Reconta Ernst & Young e poi socio Studio Associato Legale e Tributario dal 1995 al 2000, socio di Nike Consulting srl dal 2001 al 2006. Dal 2006 è invece titolare dello Studio professionale Pappadà

L'amministrazione ordinaria della Società è affidata al Commissario Straordinario della SGR. Si riportano di seguito le generalità del Commissario Straordinario

NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	CARICA
Dott. Angelo Pappadà	Roma 28/08/1961	Commissario Straordinario

1.2 Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

La Società si avvale di società esterne (*outsourcer*) nello svolgimento delle seguenti attività:

- sistema informativo, back office e contabilità fondo: Xchanging Italy S.p.A.

Avvertenza: Il gestore provvede allo svolgimento della gestione del fondo comune in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del gestore ed ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione del fondo.

Avvertenza: Il gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.

2. IL DEPOSITARIO

Il depositario del Fondo è Société Générale Securities Services S.p.A. (di seguito il "**Depositario**"), con sede legale in Via Benigno Crespi 19/A, 20159 Milano (MI), Italia, www.sg-securities-services.it con numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 03126570013, è una banca italiana appartenente al Gruppo Société Générale, autorizzata dalla Banca d'Italia e sottoposta al controllo di quest'ultima e della Banca Centrale Europea. Essa presta le funzioni di Depositario presso la propria sede legale.

Descrizione delle responsabilità del Depositario e dei potenziali conflitti di interesse

Le funzioni del Depositario sono definite dall'art. 48 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e si sostanziano nel controllo della regolarità delle operazioni disposte dalla Società di gestione, nella verifica della correttezza del calcolo del valore delle quote del Fondo, nel monitoraggio dei flussi di cassa del Fondo e nella custodia degli attivi del Fondo.

L'obiettivo principale dei compiti assegnati al Depositario consiste nel proteggere gli interessi degli investitori dell'OICR.

Potenziali conflitti d'interesse potrebbero sorgere nel caso in cui la Società di gestione intrattiene relazioni commerciali con Société Générale Securities Services S.p.A. parallelamente alla propria designazione di Depositario (circostanza che si può verificare, ad esempio, se Société Générale Securities Services S.p.A. calcola, con delega da parte della Società di gestione, il valore del patrimonio netto degli OICR per cui Société Générale Securities Services S.p.A. funge da Depositario o se sussiste un legame di gruppo tra la Società di gestione e il Depositario).

Al fine di gestire tali circostanze in maniera adeguata, di concerto con la propria Impresa madre Société Générale S.A., il Depositario ha messo a punto e aggiorna regolarmente una politica di gestione dei conflitti di interesse con i seguenti obiettivi:

- identificazione e analisi delle circostanze associate a potenziali conflitti di interesse;
- registrazione, gestione e monitoraggio delle circostanze associate a conflitti di interesse:
 - (i) basandosi sulle misure permanenti in vigore per gestire i conflitti di interesse come la ripartizione delle funzioni, la separazione dei rapporti gerarchici e funzionali e la gestione di ambienti informatici dedicati;

- (ii) adottando, a seconda dei casi:
- (a) misure preventive e appropriate quali la creazione di liste di controllo ad hoc e di nuove "muraglie cinesi", il controllo dell'adeguata gestione delle operazioni e/o la trasmissione delle informazioni pertinenti ai clienti interessati; oppure
 - (b) rifiutando la gestione di attivi che potrebbe creare conflitti di interesse.

Descrizione delle eventuali funzioni di custodia delegate dal Depositario, elenco dei delegati e sotto-delegati e identificazione dei potenziali conflitti di interesse associati a tale delega.

Il Depositario è responsabile della custodia degli attivi, così come previsto dalla normativa applicabile. Al fine di offrire i servizi associati alla custodia degli attivi in un numero elevato di paesi e di consentire agli OICR di raggiungere i propri obiettivi di investimento, il Depositario ha designato dei sub-depositari nei paesi in cui non dispone una presenza diretta sul territorio. Queste entità sono elencate in allegato; specifiche entità possono essere individuate con riferimento a ciascun singolo OICR, nel rispetto della normativa applicabile a seconda che si tratti di fondo alternativo (FIA) oppure di fondo armonizzato (OICVM).

Conformemente alla normativa applicabile, la procedura di designazione e supervisione dei sub-depositari segue gli standard più elevati di qualità, inclusa la gestione dei potenziali conflitti di interesse associati a tali designazioni. Il Depositario ha messo a punto un'efficace politica di identificazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse, conformemente alle normative nazionali e internazionali e agli standard internazionali.

La politica adottata dal Depositario si concretizza in un sistema di regole che consente di prevenire le circostanze associate a conflitti di interesse e di esercitare le proprie attività in maniera tale da garantire al meglio gli interessi degli OICR. Le misure di prevenzione mirano in particolare a garantire la riservatezza delle informazioni scambiate, a separare fisicamente le principali attività in grado di creare potenziali conflitti di interesse, a identificare e classificare le commissioni e i vantaggi monetari e non monetari e ad attuare dispositivi e politiche nell'ambito dei doni e degli eventi.

Allegato - Lista dei sub-depositari di SGSS S.p.A.

Di seguito la lista dei sub-depositari di cui si avvale SGSS S.p.A. alla data della presente informativa.

Paese	Sub-depositari
ARGENTINA	Euroclear Bank SA/NV - Brussels
AUSTRALIA	CITIBANK PTY LTD - Melbourne
AUSTRIA	OEKB CSD GMBH
BELGIO	Euroclear Bank SA/NV - Brussels
BRASILE	Santander Securities Services (San Paolo)
CANADA	ROYAL BANK OF CANADA - Toronto
CHILE	CITIBANK NA UK Global Window
CINA Shanghai	HSBC Bank (China) Company Limited. - Shanghai
CINA Shenzhen	HSBC Bank (China) Company Limited - Shenzhen
COLOMBIA***	SOCIETE GENERALE SA - Paris
***Depositario locale di Società Generale sa	CorpBanca Inv. Trust colombia
REPUBBLICA CECA	Komerční banka, a. s. - Praga-
DANIMARCA	NORDEA- Copenhagen
EGITTO	QNB AL ALHI- Cairo
ESTONIA	NORDEA - Helsinki
EURO MARKET	Euroclear Bank SA/NV - Brussels
	Clearstream Banking -Lussemburgo
	NORDEA - Helsinki
FRANCIA	SOCIETE GENERALE SA - Paris

	BNP Paribas Securities Services
GERMANIA	BNP Paribas Securities Services Frankfurt
	Clearstream Banking AG
GHANA***	SOCIETE GENERALE SA - Paris
***Depositario locale di Società Generale sa	Standard Chartered Bank MAURITIUS
GRECIA	BNP PARIBAS Securities Services, Athens
HONG KONG	DEUTSCHE BANK Hong-Kong
UNGHERIA	UniCredit Bank Hungary Zrt. -Budapest-
INDIA	SBI-SGSS Pvt Ltd - MUMBAI
INDONESIA	Standard Chartered Bank -- Jakarta --
IRLANDA	HSBC Bank PLC UK
ISRAELE	BANK HAPOALIM B.M. - Tel-Aviv
ITALIA	Monte Titoli CSD
GIAPPONE	THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD
KOREA (sud)	HONG KONG & SHANGHAI BANKING CORP.Limited - Seoul
LUSSEMBURGO	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST - Luxemburg
MALESIA	HSBC Bank Malaysia Berhad --Kuala Lumpur
MESSICO	Banco Santander México - Mexico
MAROCCO	CITIBANK NA UK Global Window
OLANDA	Euroclear Bank SA/NV - Brussels
NUOVA ZELANDA	CITIBANK NA UK Global Window
NIGERIA***	SOCIETE GENERALE SA - Paris
***Depositario locale di Società Generale sa	Standard Chartered Bank Nigeria
	NORDEA - Oslo
PERU	CITIBANK NA UK Global Window
FILIPPINE	CITIBANK NA UK Global Window
POLONIA	SOCIETE GENERALE - Warsaw
PORTOGALLO	Millenium BCP - Lisbon
	Euroclear Bank - Brussels
QATAR	HSBC Bank Middle East Limited - Doha
ROMANIA	BANQUE ROUMAINE DE DEVELOPPEMENT - Bucharest
RUSSIA	ROSBANK - Moscow
SINGAPORE	CITIBANK NA UK Global Window
SUD AFRICA	SOCIETE GENERALE - Johannesburg
SPAGNA	SOCIETE GENERALE - Madrid
SVEZIA	NORDEA - Stockholm
SVIZZERA	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST - Zürich
SVIZZERA	SIX SIS AG -Zurich--
TAIWAN	HONG KONG & SHANGHAI BANKING CORP. Limited - Taipei
THAILANDIA	CITIBANK NA UK Global Window
TURCHIA	TEB , Istanbul
EMIRATI ARABI UNITI	National Bank of Abu Dhabi
REGNO UNITO	HSBC Bank PLC UK
STATI UNITI	CITIBANK NA NY
Custodia Globale***	CITIBANK NA UK Global Window
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Banco de Chile
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank del Peru S.A.
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank Europe plc, Greece Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank Europe plc, organizacni slozka
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank Maghreb
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank N.A. Buenos Aires

***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., Auckland Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., Bangkok Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., Israel Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., London Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., Manila Branch
***Depositario locale di CITIBANK NA UK GW	Citibank, N.A., Singapore Branch
Custodia Globale***	CITIBANK NA UK Global Window

La lista dei sub-depositari di cui SGSS S.p.A. si avvale è disponibile al seguente indirizzo Internet:
<http://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/>

Il Depositario e la Società di gestione definiscono il ricorso a sub-depositari nel rispetto della normativa applicabile, nei modi e termini stabiliti dalla convenzione di depositario; ciascuna Società di gestione dispone dunque di una informativa aggiornata che sarà dalla stessa fornita all'investitore su richiesta.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione della contabilità della SGR e del Fondo e la certificazione del bilancio della Società di Gestione del Risparmio e dei Rendiconti del Fondo sono effettuate dalla Ernst & Young S.p.A., sede legale in Roma, Via Po, 32. L'incarico è stato conferito per il periodo 2016-2024 con delibera dell'Assemblea degli Azionisti in data 26.05.2016.

Il compenso riconosciuto annualmente per l'attività svolta dalla Società di Revisione, limitatamente alla revisione della contabilità ed alla certificazione del Rendiconto del Fondo, è a carico del Fondo stesso e viene definito in base al patrimonio risultante alla chiusura di ciascun esercizio, secondo quanto indicato nella seguente tabella:

FASCE DI PATRIMONIO (mln euro)	ORE STIMATE	COMPENSO ANNUO (euro)(*)
0 - 10	60	4.200
10 - 20	90	6.300
20 - 40	110	7.700
oltre 40	130	9.100

(*) il compenso annuo è soggetto a rivalutazioni ISTAT

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Al momento la SGR non si avvale per l'attività di collocamento di intermediari distributori.

5. IL FONDO

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione.

Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. È "aperto" in quanto il risparmiatore può, ad ogni data di valorizzazione della quota, sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale delle quote già sottoscritte.

La politica di investimento del Fondo di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento di gestione.

FONDO SOFIA TRADING

	Sofia Trading
Denominazione	Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE
Data istituzione	26 maggio 2011
Codice ISIN al portatore	IT0004764558
Codice ISIN nominativo	IT0004764558
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	1 luglio 2011
Inizio operatività	21 novembre 2011
Variazioni politica di investimento effettuate negli ultimi 2 anni	La politica di investimento del fondo è stata modificata su delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 28 aprile 2015; tale modifica è efficace dal 05/08/2015. Il fondo, da bilanciato azionario, è diventato un azionario internazionale. La politica di investimento del fondo è stata inoltre modificata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 febbraio 2017; tale modifica è efficace dal 16/04/2017. In particolare è stata esplicitata la possibilità di investire in fondi flessibili fino al 30% del totale delle attività.
Sostituzione nei soggetti incaricati della gestione effettuate negli ultimi 2 anni	Negli ultimi 2 anni non sono intervenute sostituzioni nei soggetti incaricati della gestione
Data ultima delibera consiliare intervenuta sul Regolamento di gestione del Fondo	26 gennaio 2018
Data di approvazione Banca d'Italia	Modifica al Regolamento approvata in via generale

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

La definizione delle politiche di investimento del Fondo e la gestione delle attività inerenti il processo di investimento spettano al Commissario Straordinario della SGR.

Il Commissario Straordinario si avvale del supporto del Comitato Investimenti Mobiliari, organo consultivo che propone l'asset allocation fornendo indicazione in termini di composizione del fondo gestito (ad esempio attraverso l'individuazione di portafogli ottimali con indicazione di intervalli min-max per tipologia di *asset class*, *area geografiche*, *settore*, *rating*, *duration*, ecc.).

Il Comitato Investimenti Mobiliari può essere composto anche da dipendenti della SGR. Il Dott. Paolo Marongiu, Presidente del Comitato Investimenti Mobiliari e Responsabile della Business Unit Asset Management & Institutional Advisory, è responsabile dell'implementazione sul fondo gestito delle decisioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione relativamente all'*asset allocation*.

6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Eventuali modifiche alla strategia o alla politica di investimento del Fondo sono approvate dal Commissario Straordinario della SGR.

Le procedure in base alle quali il Fondo può cambiare la propria politica di investimento sono descritte in dettaglio all'interno della Parte B), paragrafo 1) "*Scopo, Oggetto, Politica di Investimento e altre Caratteristiche*".

7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

Ciascun Fondo comune di investimento e la SGR sono regolati da un complesso di norme, sovranazionali (quali Regolamenti UE, direttamente applicabili) nonché nazionali, di rango primario (D. Lgs. n. 58 del 1998) e secondario (regolamenti ministeriali, della CONSOB e della Banca d'Italia).

La SGR agisce in modo indipendente e nell'interesse dei partecipanti al Fondo, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Ciascun Fondo comune di investimento costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o del sub Depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del fondo gestito.

Il rapporto contrattuale tra i partecipanti e la SGR è disciplinato dal Regolamento Unico di Gestione Semplificato del fondo comune aperto di investimento, assoggettato alla normativa italiana.

Per le controversie tra i Sottoscrittori, la Società di Gestione e il Depositario, è competente in via esclusiva il Foro di Milano.

8. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE DEL FONDO

La partecipazione al Fondo comporta dei rischi connessi all'andamento del valore delle quote, che può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari inseriti e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento. Ciò comporta la possibilità che, al momento del rimborso, il Sottoscrittore possa non ottenere la restituzione dell'intero capitale versato.

L'andamento del valore delle quote del fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) **Rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente e dall'andamento dei mercati di riferimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) **Rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valori discrezionali;
- c) **Rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) **Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccolo ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) **Altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti;

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione agli stessi.

La gestione del rischio di liquidità di ciascun Fondo si articola nell'attività di presidio e monitoraggio del processo di valorizzazione degli strumenti finanziari e nella valutazione del rischio di liquidabilità del portafoglio degli stessi. Per maggiori dettagli in merito ai diritti di rimborso in circostanza normali ed eccezionali si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione del fondo.

9. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE

La SGR adotta politiche e prassi di remunerazione e incentivazione che riflettono e promuovono una sana ed efficace gestione dei rischi e che non incoraggiano un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio, il regolamento, lo statuto o altri documenti costitutivi degli OICVM gestiti. La politica di remunerazione e incentivazione è altresì coerente con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della Società e con le performance dei fondi/portafogli gestiti.

In accordo al principio di proporzionalità, la Società elabora e attua politiche e prassi di remunerazione e incentivazione coerenti con le proprie caratteristiche, con la dimensione propria e con quella degli OICVM e dei portafogli gestiti, l'organizzazione interna, la natura, la portata, la complessità dell'attività e ogni altro criterio utile.

Ai fini dell'applicazione della normativa in materia di remunerazioni, la SGR non raggiungerà la soglia dei 5 miliardi di Euro di patrimonio gestito e pertanto ritiene di potersi avvalere della facoltà prevista dal par. 4 dell'Allegato 2 del testo del Regolamento adottato dalla Consob e dalla Banca d'Italia il 29 ottobre 2007, per i gestori cd. non significativi con patrimonio netto gestito inferiore a detta soglia, ove per patrimonio netto gestito si intende la somma dei patrimoni derivanti dalla gestione collettiva del risparmio e dalle gestioni individuali, ivi incluse le eventuali gestioni conferite in delega a terzi.

Nell'effettuare la valutazione di cui sopra, in aggiunta al criterio dimensionale, la SGR ha tenuto conto anche dei seguenti elementi: i) *status* di società non quotata; ii) prevalenza dell'attività di gestione di portafoglio rispetto a quella di gestione collettiva; iii) assenza di operatività transfrontaliera; iv) gestione di soli fondi UCITS.

Le disposizioni sulle politiche di remunerazione e incentivazione sono applicate a tutto il personale della Società, ivi incluso il "personale più rilevante".

Si rinvia, comunque, al sito www.sofiagp.it per informazioni aggiornate e di dettaglio.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO¹

Categoria del Fondo	Azionario internazionale
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria denominati in qualsiasi valuta, principalmente di paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in valute di paesi Emergenti. La politica di investimento è volta perseguire una composizione del portafoglio orientata verso strumenti di natura azionaria. Il fondo può investire in OICR e in parte residuale in OICR propri. Il peso degli strumenti finanziari di natura azionaria può variare liberamente tra il 60% ed il 100% del patrimonio del Fondo in funzione delle scelte operate dalla SGR. Il Fondo può inoltre investire fino al 30% del totale delle attività in fondi flessibili.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Paesi dell'area OCSE e in modo contenuto in Paesi Emergenti
Categorie di emittenti	Il Fondo investe in titoli azionari di emittenti societari di qualsiasi capitalizzazione e liquidità, operanti in tutti i settori economici. La componente obbligazionaria è rappresentata da titoli emessi da emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rating</u>: la componente obbligazionaria del portafoglio può essere investita fino ad un massimo del 15% del Patrimonio del fondo in strumenti finanziari non classificati di "adeguata qualità creditizia".</p> <p><u>Duration</u>: non esistono vincoli specifici alla duration della componente obbligazionaria del portafoglio.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: il fondo può essere investito in modo contenuto in strumenti finanziari azionari di emittenti di Paesi Emergenti.</p> <p><u>Bassa Capitalizzazione</u>: è previsto l'investimento in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: Gestione attiva del rischio di cambio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none">- alla copertura dei rischi;- ad una più efficiente gestione del portafoglio;- con finalità di investimento. <p>L'investimento è comunque coerente con il profilo rischio/rendimento del Fondo.</p> <p>Il fondo presenta una leva finanziaria pari ad 1.</p>
Metodo utilizzato per il calcolo dell'Esposizione complessiva	Metodo degli Impegni
Tecnica di gestione	<u>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</u> : lo stile di gestione del Fondo è attivo sia in termini di <i>asset allocation</i> che di <i>stock picking</i> . Viene attuata una gestione della componente azionaria selezionando titoli sottovalutati dal mercato e utilizzando l'analisi

¹ La rilevanza degli investimenti e degli elementi caratterizzanti viene indicata in termini qualitativi. In linea generale:

- il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo;
- il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%;
- il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%;
- il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%;
- il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento. La politica di investimento del fondo descritta nell'ambito del Prospetto è da intendersi infatti solo come indicativa delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti e le facoltà - generali e specifiche - definite nel Regolamento di Gestione.

tecnica al fine di ottimizzare i livelli di acquisto e vendita degli stessi..

Destinazione dei proventi

Il fondo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

C) INFORMAZIONI (ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

1. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del Sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul Sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

1.1 Oneri a carico del Sottoscrittore

a) Commissioni di sottoscrizione

Le commissioni di sottoscrizione possono essere applicate solo nel caso di sottoscrizioni effettuate per il tramite di terzi soggetti collocatori o concluse a seguito di offerta fuori sede. L'aliquota massima applicabile per le commissioni di sottoscrizione è il 3%.

b) Altri oneri

La Società di Gestione si riserva il diritto di trattenere dall'importo di pertinenza del Sottoscrittore i seguenti oneri:

ONERE	DECRIZIONE	IMPORTO FISSO
DIRITTI FISSI	per ogni operazione di versamento in unica soluzione (PIC)	euro 5
	per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") senza autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD);	euro 5
	per ogni versamento effettuato nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD)	euro 3
	per ogni insoluto verificatosi nell'ambito di un Piano di accumulo ("PAC") attraverso autorizzazione permanente di addebito (SEPA Direct Debit o SDD);	euro 2,5
	per ogni operazione di rimborso, sia parziale che totale	euro 5
	per l'emissione di ogni singolo nuovo certificato richiesto dal sottoscrittore	euro 50
SPESE	per imposte, tasse e bolli eventualmente dovuti ai sensi di legge, in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione, ai successivi versamenti, ai rimborsi e alla comunicazione di conferma dell'avvenuto investimento o disinvestimento	variabile
	di spedizione, postali e di corrispondenza, limitatamente agli effettivi esborsi, sostenute dalla SGR nell'ambito del rapporto con il sottoscrittore, incluso il caso di invio dei certificati di partecipazione al suo domicilio	variabile

Gli importi inerenti i diritti fissi di cui alla precedente tabella possono essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati. I medesimi costi sono limitati alla copertura degli oneri effettivamente sostenuti, che saranno indicati di volta in volta al partecipante interessato.

1.2 Oneri addebitati del Fondo

1.2.1 *Oneri di gestione*

Rappresentano il compenso per l'attività di gestione svolta dalla SGR e si suddividono in commissione di gestione e commissione di performance.

a) Commissione di gestione

Rappresenta il compenso fisso spettante alla Società di Gestione per l'attività svolta. Tale commissione è calcolata e imputata ogni giorno di valorizzazione della quota 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 nella misura indicata nella tabella seguente

	Commissione di gestione mensile	Commissione di gestione annua
<u>Fondo Sofia Trading</u>	0,13%	1,5%

b) Costo per il calcolo del valore delle quote

Al fondo viene addebitato 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.

c) Commissione di incentivo

Viene applicata, 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 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, entro il primo giorno lavorativo dell'anno successivo. 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, al lordo della commissione di incentivo 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 precedente quello di calcolo ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente dall'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno precedente al giorno precedente quello di calcolo. 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.

In ogni caso, la somma delle provvigioni (di gestione e di incentivo) non può superare complessivamente il limite percentuale annuo di incidenza del 5% (cosiddetto "fee cap") rispetto al valore complessivo netto del Fondo.

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

Le informazioni relative a ciascun indice sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg, società terza ed indipendente dalla SGR.

<i>Esempio numerico di calcolo della commissioni di incentivo, su un periodo di riferimento di un anno solare.</i>					
<i>Performance del Fondo</i>	<i>Obiettivo di rendimento del Fondo</i>	<i>Extra-Performance del Fondo</i>	<i>Commissione di incentivo</i>	<i>Fee Cap</i>	<i>Commissione Incentivo Prelevata</i>
+5%	+4%	+1%	$15\% \times 1\% = 0,15\%$	$5\% - 1,8\% = 3,2\%$	0,15%
+5%	+6%	-	-	$5\% - 1,8\% = 3,2\%$	-

+30%	+3%	+27%	$15\% \times 27\% = 4,05\%$	$5\% - 1,8\% = 3,2\%$	3,2%
------	-----	------	-----------------------------	-----------------------	------

1.2.2 Altri oneri

Sono a carico del Fondo i seguenti altri oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima dello 0,30% annuo. L'importo relativo a tale compenso è calcolato ogni giorno di valorizzazione della quota sul valore complessivo netto del Fondo e viene prelevato dalla disponibilità di quest'ultimo con cadenza trimestrale il primo giorno lavorativo successivo alla fine trimestre di riferimento; oltre alla commissione di cui sopra è da corrispondere alla Banca Depositaria un importo forfetario annuo pari ad € 1.000,00 (assoggettato ad IVA 22%) per ciascun fondo, relativo all'attività di Custodia ed Amministrazione Titoli.
- le spese di pubblicazione del valore unitario della quota e dei prospetti periodici del Fondo e quelle degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamento della legge e/o dalle disposizioni di vigilanza e di liquidazione del Fondo;
- i costi di stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;
- le spese per la revisione e la certificazione della contabilità e dei Rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob nonché eventualmente alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, non quantificabili a priori in quanto variabili.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono riportati nella Parte II del presente Prospetto.

2. REGIME FISCALE

2.1 Regime di tassazione del fondo

Il Fondo non è soggetto alle imposte sui redditi e all'Irap. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni.

In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte:

- sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni e titoli simili emessi da società residenti non quotate,
- sugli interessi e altri proventi dei conti correnti e depositi bancari esteri, compresi i certificati di deposito,
- nonché sui proventi delle cambiali finanziarie e a quella sui proventi dei titoli atipici.

2.2 Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime determinati sulla base dei valori rilevati dai prospetti periodici alle predette date, al netto del 37,5 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni.

I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi.

La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare. Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, salvo che il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società.

La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle quote rilevati in capo al Fondo) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 37,5 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini la SGR fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

1. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Una volta deciso l'investimento, occorre prendere contatto direttamente con la SGR o, alternativamente, con uno dei soggetti incaricati del collocamento. La sottoscrizione di quote si realizza tramite:

1. la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa;
2. il versamento dell'importo che si intende investire.

I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

Il modulo di sottoscrizione può essere inoltrato:

- direttamente alla SGR;
- per il tramite di soggetti incaricati del collocamento;
- mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

- versamento in un'unica soluzione (PIC).
- sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC);
- adesione ad operazioni di passaggio tra fondi.

La modalità PIC prevede un importo minimo pari a euro 1.000 per la prima sottoscrizione e a euro 500 per i versamenti successivi.

La modalità PAC consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo, secondo le modalità da lui stesso definite.

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.

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.

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.

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

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 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. 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.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.Lgs n. 58/98, qualora la sottoscrizione sia effettuata tramite un promotore finanziario, presso il domicilio dell'investitore, o in un luogo diverso dalla sede e dalle dipendenze della SGR o dal soggetto incaricato del collocamento, l'efficacia del contratto è sospesa per un periodo di sette giorni, decorrenti dalla data di sottoscrizione, per consentire un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze della

SGR, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (c.d. switch) di cui al successivo paragrafo. A fronte di ogni sottoscrizione, ad eccezione dei piani d'accumulo, la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento. In caso di adesione ad un piano di accumulo (PAC) 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. Ulteriori e più dettagliate informazioni circa le modalità di sottoscrizione sono contenute nel Regolamento di Gestione del Fondo, a cui si rinvia.

2. SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE MEDIANTE TECNICHE A DISTANZA

Le operazioni relative alle quote del Fondo (sottoscrizione, rimborsi e passaggio tra fondi) possono essere effettuate direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto ai sensi dell'art. 10 del D.lgs del 19 agosto 2005 n.190.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo del collocamento via Internet non comporta variazione degli oneri.

Agli investimenti successivi e alle operazioni di passaggio tra fondi, effettuati tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

In caso di versamento in un'unica soluzione (modalità PIC) la SGR, entro il giorno successivo la data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

In caso di adesione ad un piano di accumulo (PAC) 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.

A fronte di ogni richiesta di rimborso la SGR invia al sottoscrittore entro il giorno successivo la data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso indicante tutti i dati dell'operazione.

Ove richiesto dall'investitore, la lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, in alternativa a quella scritta, in forma elettronica tramite e-mail, conservandone evidenza.

La SGR, tramite apposite procedure di gestione e controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch, assicura la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggia pratiche abusive.

3. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale e parziale delle quote possedute.

La richiesta di rimborso deve avvenire mediante apposita domanda, la quale può essere redatta in forma libera o su moduli standard predisposti dalla SGR. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.

La domanda di rimborso deve indicare la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento, le generalità del richiedente, il numero delle quote o il controvalore da liquidare, il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare.

Il rimborso può alternativamente avvenire esclusivamente in euro a mezzo bonifico o mediante assegno circolare non trasferibile all'ordine dell'avente diritto.

Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Convenzionalmente si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla SGR entro le ore 14.00.

La SGR provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione, parziale o totale.

A fronte di ogni rimborso la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento. La richiesta di rimborso delle quote può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Ulteriori e più dettagliate informazioni circa le modalità di richiesta ed i termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso sono contenute nel Regolamento di Gestione del Fondo, a cui si rinvia.

4. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

I partecipanti al Fondo illustrato nel presente Prospetto possono effettuare versamenti successivi al primo e operazioni di passaggio tra fondi, anche nei confronti di fondi successivamente inseriti nel Prospetto, purché sia stata loro inviata adeguata e tempestiva informativa sugli stessi.

Ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra fondi non si applica la sospensiva di 7 gg. prevista per la prima operazione di sottoscrizione, qualora effettuata fuori sede o a distanza.

A fronte di ogni operazione la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento.

Le richieste per le operazioni di cui al presente paragrafo possono avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Ulteriori e più dettagliate informazioni circa le modalità e i termini di esecuzione di tali operazioni sono contenute nel Regolamento di Gestione del Fondo, a cui si rinvia.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del Decreto legislativo n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione avverrà una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai Soggetti incaricati del collocamento. La sospensiva di sette giorni non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi commercializzati in Italia riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

5. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206.

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nel precedente paragrafo 2.

La possibilità di sottoscrivere quote del Fondo mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza è riservata ai Partecipanti che richiedano l'immissione di tali quote nel certificato cumulativo ed è esclusa per le sottoscrizioni compiute nell'ambito di Piani di Accumulo.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati - oltre che mediante Internet - tramite il servizio di banca telefonica, qualora disponibile.

In base all'art. 67-duodecies, comma 5, del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, il diritto di recesso non si applica alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari riguardanti quote di organismi di investimento collettivo.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario o l'addebito in conto.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse o rimborsate. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, ove richiesto dall'investitore, in forma elettronica, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Con riguardo al contenuto delle lettere di conferma dell'investimento/disinvestimento e ai certificati rappresentativi delle quote si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

1. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato in base alla cadenza di calcolo del singolo fondo sul sito www.sofiagp.it con indicazione della relativa data di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto previsto nell'art. 5 della parte C del Regolamento di Gestione.

2. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni riportate nella Parte II del Prospetto, relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo, al Total Expense Ratio ed al Turnover di portafoglio. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo al Fondo, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa, redatta secondo criteri volti ad assicurare una agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti. La SGR è tenuta a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio e al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

3. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

Chiunque sia interessato può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) KIID del fondo disciplinato dall'unico Regolamento di Gestione a cui si riferisce il presente Prospetto e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- b) Parti II Prospetto;
- c) Regolamento di Gestione del Fondo;
- d) ultimi documenti contabili redatti (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva).

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto direttamente alla Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A. in Amministrazione Straordinaria, via Fiori Oscuri 5 - 20121 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche per via telefax utilizzando il seguente numero: 02- 48015338. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito; nel caso in cui la richiesta provenga da un soggetto diverso dal partecipante verranno addebitate le eventuali spese sostenute per la spedizione dei documenti richiesti.

La documentazione informativa sopra indicata potrà essere inviata, ove richiesto all'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Le Parti I e II del Prospetto, il KIID, il regolamento del Fondo e i documenti contabili redatti sono altresì disponibili presso la SGR, il Depositario e sul sito internet della SGR www.sofiagp.it.

4. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La Società di Gestione del Risparmio Sofia Gestione del Patrimonio SGR S.p.A in Amministrazione Straordinaria si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Commissario Straordinario
Dott. Angelo Pappadà

PARTE II DEL PROSPETTO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO

* * *

SOFIA TRADING

* * *

Data di deposito in Consob della Parte II: 27/02/2018

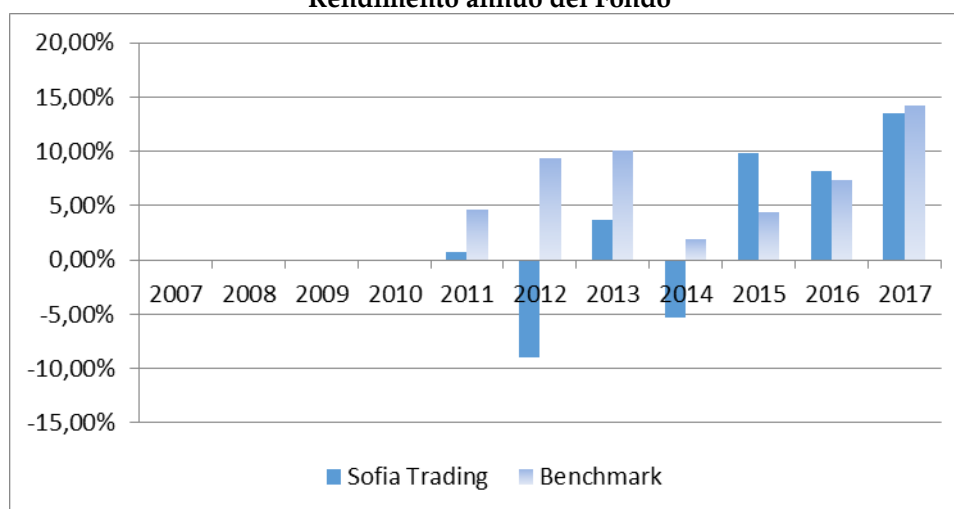
Data di validità della Parte II: 28/02/2018

1. FONDO SOFIA TRADING

1.1 DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

FONDO	SOFIA TRADING
CATEGORIA ASSOGESTIONI	Fondo azionario internazionale
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro
BENCHMARK	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

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

Inizio Collocamento	21/11/2011
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio netto al 29/12/2017	19.011.649,25 €
Valore quota al 29/12/2017	1,215 €

Quota parte percepita in media dai collocatori		
	Commissioni di sottoscrizione	Commissioni di gestione
Anno 2017	0%	0%

1.2 COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO (%)	2017
Spese correnti prelevate dal fondo in un anno	1,73
Provvigioni di performance	0.00

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO²

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dal gestore in quote/azioni di fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale nominale: importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di fondi/comparti.

Categoria: la categoria del fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni di gestione: Compensi pagati al gestore mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei fondi/comparti con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo/comparto e quello del benchmark.

Commissioni di sottoscrizione: Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

Comparto: strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

Conversione (c.d. "Switch"): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

Depositario: Soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidati a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR. Il depositario, nell'esercizio delle proprie funzioni: a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell'OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell'OICR o, nel caso di OICVM italiani, su incarico del gestore, provvede esso stesso a tale calcolo; c) accerta che nelle operazioni relative all'OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso; d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell'OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. "cash flows") da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Exchange Traded Funds (ETF): un OICR di cui almeno una categoria di quote o di azioni viene negoziata per tutto il giorno su almeno un mercato regolamentato oppure un sistema multilaterale di negoziazione con almeno un *market maker* che si adopera per garantire che il valore di borsa delle sue quote o azioni non vari significativamente rispetto al suo valore complessivo netto (NAV) e, eventualmente, rispetto al suo NAV indicativo.

Fondo comune di investimento: Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

Fondo aperto: Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione. I

² Le definizioni riportate nel presente Glossario rappresentano una informativa minima e pertanto non devono essere considerate esaustive.

partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote o azioni a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal regolamento.

Fondo indicizzato: Fondo comune di investimento con gestione di tipo "passivo", cioè volto a replicare l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

Gestore delegato: Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

Modulo di sottoscrizione: Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto - acquistando un certo numero delle sue quote/azioni - in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): i fondi comuni di investimento e le Sicav.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento: orizzonte temporale minimo raccomandato.

Piano di accumulo (PAC): modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

Piano di Investimento di Capitale (PIC): modalità di investimento in fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

Prime broker: l'ente creditizio, l'impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

Quota: Unità di misura di un fondo/comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Regolamento di gestione del fondo (o regolamento del fondo): Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo/comparto. Il regolamento di un fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Replica sintetica di un indice: la modalità di replica realizzata attraverso l'utilizzo di uno strumento derivato (tipicamente un *total return swap*).

Replica fisica di un indice: la modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

Società di gestione: Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav): Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

Statuto della Sicav: Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Swap a rendimento totale (total return swap): Il Total Return Swap è uno strumento finanziario derivato OTC in base alla quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (*reference assets*), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno *spread*.

Tipologia di gestione di fondo/comparto: La tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Essa si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali;

le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la tipologia di gestione "structured fund" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

Tracking Error: La volatilità della differenza tra il rendimento del fondo/comparto indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

UCITS ETF: un ETF armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.

Valore del patrimonio netto: Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione: Il valore unitario della quota/azione di un fondo/comparto, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.