

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

Rendiconto finale di liquidazione al 15 maggio 2018
del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto

GESTORI D'ECCELLENZA in liquidazione

SOFIA Gestione del Patrimonio Società di Gestione del Risparmio S.p.A. In Amministrazione Straordinaria
Sede legale ed operativa: Via Fiori Oscuri 5 - 20121 Milano - Tel. +39 02 4344691 - Fax +39 02 48015338
C.F. e P.IVA 05438690967 - Cap. Soc. int. Vers. EURO 1.770.000 Reg. Impr. MI 05438690967 - R.E.A. MI 1822441
Iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio Sezione Gestori di OICVM n. 39
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

INFORMAZIONI SULLA SOCIETA' DI GESTIONE

1. La Società di Gestione del Risparmio

Sofia Gestione del Risparmio 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 aperto Gestori d'Eccellenza (di seguito: il Fondo) e l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.

Sofia Gestione del Risparmio 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 Risparmio 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 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%

Con provvedimento della Banca d'Italia n. 1094915/17 del 13 settembre 2017 e n. 1121684/17 del 19 settembre 2017, la Banca d'Italia ha disposto lo scioglimento degli organi con funzione di amministrazione e controllo della Società. In sostituzione sono stati nominati i seguenti Organi Straordinari:

2. Commissario Straordinario

Dal 20 settembre 2017 la SGR è amministrata dal Commissario Straordinario

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

3. Comitato di Sorveglianza

Dal 20 settembre 2017 è presente il Comitato di Sorveglianza composto da:

Dott. Toni Atrigna

Prof.ssa Rossella Locatelli

Dott.sa Maria Rita Schiera

4. Funzioni direttive e Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

A seguito della suddetta delibera di Banca d'Italia che ha comportato lo scioglimento degli organi sociali, le delibere relative all'asset allocation dei fondi gestiti spettano al Commissario Straordinario. Il Comitato Investimenti è l'organo consultivo a cui sono attribuite la determinazione delle politiche di investimento dei fondi e dei patrimoni in gestione. Esso è composto dal Commissario Straordinario, dal Responsabile della Business Unit Asset Management & Institutional Advisory, dal Risk Manager e da altri dipendenti della SGR.

5. La Società di Revisione

La revisione legale del bilancio della SGR, dei rendiconti dei fondi comuni e il controllo contabile sono in capo a EY 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 maggio 2016.

6. La Banca Depositaria

La Banca Depositaria è SGSS S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Milano, via Benigno Crespi, 19/A.

7. L'outsourcer contabile

La SGR si avvale della Società Xchanging, con sede legale a Milano, Via della Chiesa 2, per le attività relative alla contabilità dei fondi.

RELAZIONE DEL COMMISSARIO STRAORDINARIO AL RENDICONTO FINALE DI LIQUIDAZIONE DEL 15/05/2018

Illustrazione dell'attività di gestione e delle direttrici seguite nell'attuazione della politica di investimento

Il Fondo Gestori d'Eccellenza in liquidazione è un Fondo di fondi di tipo flessibile che adottava una politica di investimento total return. L'attività di gestione svolta da inizio 2018 fino a 2 febbraio 2018 (data di inizio liquidazione) dello stesso si è incentrata unicamente sulla vendita degli strumenti finanziari presenti in Portafoglio, unitamente alla chiusura delle piccole posizioni venutesi a creare nel tempo su valute straniere, allo scopo di ridurre totalmente i rischi di mercato e rendere del tutto liquido il portafoglio.

Commento finale di liquidazione

Il Commissario Straordinario ha deliberato, in data 2 febbraio 2018, l'apertura della liquidazione anticipata del Fondo Gestori d'Eccellenza ad iniziativa della Società di Gestione a seguito del raggiungimento di un valore del patrimonio tale da non permettere un'efficiente prestazione del servizio.

Le operazioni di liquidazione, effettuate a partire da tale data seguendo nel dettaglio il piano di smobilizzo, sono state improntate alla massimizzazione del beneficio dei sottoscrittori delle quote del Fondo nonché dirette alla conservazione del valore del Fondo in funzione del miglior realizzo.

A tal fine il Commissario Straordinario non ha riscontrato alcun tipo di anomalia riguardante le vendite degli strumenti effettuate.

Il presente documento costituisce il Rendiconto finale di liquidazione del Fondo per il periodo dal 1° gennaio 2018 al 15 maggio 2018, data finale di liquidazione, e come previsto dalla normativa è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Piano di Riparto

Al 15 maggio 2018, data finale di liquidazione, il Fondo, al netto degli oneri a proprio carico ancora da liquidare pari a Euro 15.302, ha un valore complessivo da rimborsare e distribuire ai sottoscrittori pari a Euro 237.125 rappresentato dalla liquidità disponibile alla data; pertanto, il piano di riparto sarà il seguente:

Attività nette realizzate	237.125,02
Numero quote in circolazione	219.980,601
Valore di rimborso per quota	1,078

La banca depositaria, su istruzione della SGR, provvederà a rimborsare le quote rimanenti al valore indicato nel presente Rendiconto secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

Al termine delle operazioni di rimborso la SGR provvederà a dare comunicazione all'Autorità di Vigilanza dell'esito della procedura di liquidazione.

Illustrazione dei rapporti intrattenuti nell'arco del periodo con altre società del gruppo.

Nell'arco del periodo non sono stati intrattenuti rapporti con altre società del gruppo di appartenenza dell'SGR.

Operatività posta in essere su strumenti finanziari derivati.

Nel periodo non sono state poste in essere operazioni su strumenti finanziari derivati.

Illustrazione dell'attività di collocamento e dei canali distributivi utilizzati

Nel corso del periodo l'SGR non si è avvalsa per l'attività di collocamento di intermediari distributori.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Gli schemi contabili sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali.

ATTIVITA'	Situazione al 15/05/2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			1.180.672	91,81%
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			1.180.672	91,81%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	252.427	100,00%	103.970	8,09%
F1. Liquidità disponibile	252.427	100,00%	11.535	0,90%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			92.435	7,19%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'			1.305	0,10%
G1. Ratei attivi				

G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			1.305	0,10%
TOTALE ATTIVITA'	252.427	100,00%	1.285.947	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 15/05/2018	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		422.776
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		422.776
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	15.302	35.555
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	15.302	25.564
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		9.991
TOTALE PASSIVITA'	15.302	458.331
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	237.125	827.616
Numero delle quote in circolazione	219.980,601	748.270,833
Valore unitario delle quote	1,078	1,106

Movimenti delle quote nel periodo	
--	--

Quote emesse	
Quote rimborsate	528.290,232

SEZIONE REDDITUALE

Gli schemi contabili sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali.

	Relazione al 15/05/2018		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	10.234		1.254.047	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITE DA REALIZZI	10.234		1.202.337	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale				
A2.3 Parti di OICR	10.234		1.202.337	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE			51.710	
A3.1 Titoli di debito				
A3.2 Titoli di capitale				
A3.3 Parti di OICR			51.710	
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		10.234		1.254.047
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA			-321.820	

C1. RISULTATI REALIZZATI			-321.820	
C1.1 Su strumenti quotati			-321.820	
C1.2 Su strumenti non quotati				
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				

	Relazione al 15/05/18		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-43		-269	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
E1.1 Risultati realizzati				
E1.2 Risultati non realizzati				
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITA'	-43		-269	
E3.1 Risultati realizzati	-43		-269	
E3.2 Risultati non realizzati				
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		10.191		931.958
G. ONERI FINANZIARI	-7.451		-190	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-7.451		-190	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		2.740		931.768
H. ONERI DI GESTIONE	-9.197		-274.232	

H1. PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR	-839		-232.811	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-171		-12.773	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-278		-16.504	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO				
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-7.909		-12.144	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI ED ONERI	824		-1.901	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	249			
I2. ALTRI RICAVI	575		1.571	
I3. ALTRI ONERI			-3.472	
Risultato della gestione prima delle imposte		-5.633		655.635
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		-5.633		655.635

NOTA INTEGRATIVA

La Nota Integrativa costituisce una parte integrante del Rendiconto finale di liquidazione al 15 maggio 2018 (data finale di liquidazione); essa ha la funzione sia di fornire informazioni più dettagliate sui dati contabili contenuti nella Situazione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale, sia di esporre ulteriori notizie al pubblico, anche di carattere non quantitativo, sull'andamento della gestione.

Tutti gli schemi allegati relativi a voci che non presentino alcuna consistenza nei periodi posti a raffronto o che non siano stati interessati da alcuna movimentazione sono stati omessi.

PARTE A – Andamento del valore della quota

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore e dal 1° luglio 2011 la tassazione a carico dell'investitore. Il benchmark di riferimento è individuato nell'indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%.

DESCRIZIONE	Rendiconto di liquidazione al 15/05/2018	Relazione di gestione al 29/12/2017
Valore della quota alla fine dell'esercizio	1,078	1,106
Performance netta dell'esercizio	-2,53%	4,8%
Performance del benchmark di riferimento	-0,19%	1,7%
Valore massimo della quota nell'esercizio	1,113	1,112
Valore minimo della quota nell'esercizio	1,078	1,055

I principali eventi che hanno influito sul valore della quota nel corso del periodo sono descritti nella Relazione del Commissario Straordinario. Va segnalato che dal 2 febbraio 2018 l'operatività del Fondo è stata solo quella relativa alla dismissione dell'attivo e il pagamento dei debiti.

Valore di "Tracking Error Volatility" (TEV)

	2018
Tracking Error Volatility	7,5%

La "Tracking Error Volatility" (TEV) è calcolata come deviazione standard settimanale annualizzata della differenza tra la performance del Fondo e quella del benchmark.

La funzione di Risk Management inoltre supporta l'attività di gestione attraverso il monitoraggio e l'analisi dei rischi ai quali è soggetto il patrimonio del Fondo: rischio di mercato, rischio di tasso di interesse, rischio valutario, rischio emittente e rischio liquidità. In particolare, per la componente azionaria del portafoglio viene effettuata un'analisi dell'esposizione geografica, mentre per i prodotti obbligazionari vengono monitorati la duration e il rating. Con frequenza trimestrale il Risk Management effettua degli stress test in merito ai rischi di credito e di controparte, al rischio di mercato e al rischio di liquidità dei fondi gestiti dalla SGR.

Ad integrazione di tali analisi la funzione di Risk Management verifica l'evoluzione del profilo di rischio/rendimento del Fondo valutandone la deviazione standard, la volatilità e il Value at Risk. Per il calcolo del VaR viene utilizzato un modello di tipo parametrico con un orizzonte temporale prospettico di riferimento pari a un mese e con un intervallo di confidenza pari al 99%. Il VaR medio così calcolato per il 2018 risulta pari a 1,8%. Il VaR minimo registrato nel corso del periodo è pari a 0,1%, il VaR massimo è pari a 2,6%.

PARTE B – Le attività, le passività e il capitale sociale

Sezione I – Criteri di valutazione

PRICIPI CONTABILI

1. Forma e contenuto della Rendiconto finale di Liquidazione

Il presente Rendiconto finale di liquidazione del Fondo comune di investimento Mobiliare aperto Gestori d'Ecceellenza in liquidazione gestito da Sofia SGR è redatto in osservanza ai modelli stabiliti da Banca d'Italia con Provvedimento del 19 gennaio 2015 e successive modifiche. Il Rendiconto finale di liquidazione del Fondo si compone di una Situazione Patrimoniale, di una Sezione Reddituale, di una Nota Integrativa ed è corredata dalla Relazione del Commissario Straordinario.

Gli schemi contabili sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali.

Tutti gli schemi allegati relativi a voci che non presentino alcuna consistenza nei periodi posti a raffronto o che non siano stati interessati da alcuna movimentazione sono stati omessi.

Va inoltre segnalato che sia per la Situazione Patrimoniale al 15 maggio 2018 (data finale di liquidazione) sia la Sezione Reddituale del periodo 1° gennaio 2018 – 15 maggio 2018 come confronto vengono presentati i dati dell'esercizio precedente, ancorchè non confrontabili per quanto riguarda i dati economici.

2. Principi Contabili

Sofia SGR nella compilazione del Rendiconto finale di liquidazione ha utilizzato i principi contabili previsti da Banca d'Italia ed i criteri di valutazione indicati nel Regolamento del Fondo. Tali principi e criteri di valutazione, coerenti con quelli utilizzati per la compilazione dei Prospetti Giornalieri e della Relazione Semestrale, sono i seguenti:

- le compravendite di valori mobiliari sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione delle operazioni;
- gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- le sottoscrizioni ed i rimborsi delle quote sono rilevati a norma del regolamento del Fondo e secondo il principio della competenza temporale;
- i dividendi sono registrati il giorno di quotazione ex-cedola del relativo titolo;
- gli utili e le perdite realizzati su cambi, vendite di divisa a termine e negoziazioni di titoli in divisa estera sono originati dalla differenza tra il cambio storico di conversione dei debiti, dei crediti, dei contratti in divisa, dei conti valutari e dei titoli in divisa, e il cambio rilevato alla chiusura delle rispettive posizioni;
- gli utili e le perdite da realizzi su titoli risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi d'acquisto del periodo;
- le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri di valutazione esplicitati nei successivi paragrafi, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della relazione;
- le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella relazione di gestione tenendo distinte quelle realizzate da quelle da valutazione; nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- i contratti a termine di compravendita divisa sono valutati convertendo al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione;
- i differenziali su operazioni di "futures", registrati secondo il principio della competenza sulla base della variazione giornaliera dei prezzi di chiusura del mercato di contrattazione,

sono rappresentati dalla somma dei margini, diversi da quelli iniziali, versati agli organismi di compensazione ovvero incassati dagli stessi;

- per le operazioni di "pronti contro termine", la differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto.

3. Criteri di valutazione

Il Provvedimento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche ("Provvedimento") definisce i criteri per la valorizzazione del patrimonio dei fondi gestiti e per il calcolo del valore della quota.

In particolare, il sopra citato Provvedimento definisce il valore complessivo netto del Fondo (NAV) come pari al valore corrente alla data di riferimento della valutazione delle attività che lo compongono al netto delle eventuali passività. Il valore corrente delle attività è determinato mediante l'applicazione dei criteri di valutazione relativi alle diverse tipologie di strumenti finanziari e di operazioni previste nell'ambito del Titolo V, Capitolo IV, sezione II, paragrafo 2 dello stesso Provvedimento. In particolare:

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Altre passività

Le passività sono esposte al loro valore nominale.

4. Regime di tassazione

Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta fiscale del 26%.

La ritenuta si applica sui proventi distribuiti dal Fondo e su quelli pari alla differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione delle stesse, al netto del 51,92% dei proventi riferibili a titoli di Stato italiani e a questi equiparati nonché a titoli emessi da Stati esteri inclusi nella cosiddetta "white list" (per i quali trova applicazione la tassazione nella misura agevolata del 12,50%).

In ogni caso il valore e il costo delle quote è rilevato dai prospetti periodici.

I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed 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 Società di Gestione 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 un altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a diverso intestatario, 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% 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 Società di Gestione fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

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

5. Destinazione dei proventi

I proventi conseguiti dal Fondo, inclusi i plusvalori realizzati, non sono distribuiti ai Partecipanti, ma vengono patrimonializzati nel valore complessivo del Fondo stesso in quanto caratterizzato come Fondo ad accumulazione dei proventi.

Sezione II – Le Attività

II.1 Strumenti finanziari quotati

A fine periodo non sono presenti strumenti finanziari.

Movimenti del periodo

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
- titoli di Stato		
- altri		
Titoli di capitale		
Parti di OICR		1.190.906
Totale		1.190.906

II.4 Strumenti finanziari derivati

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni su strumenti finanziari derivati.

II.5 Depositi bancari

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni di deposito bancario.

II.6 Pronti contro termine attivi e operazioni assimilate

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni pronti contro termine.

II.7 Operazioni di prestito titoli

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni di prestito titoli.

II.8 Posizione netta di liquidità

F1. Liquidità disponibile - EUR	252.427	252.427
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
TOTALE		252.427

II.9 Altre attività

A fine periodo non erano presenti altre attività.

Sezione III – Le Passività

III.2 Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni in pronti contro termine ed operazioni assimilate.

III.3 Operazioni di prestito titoli

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni di prestito titoli.

III.4 Strumenti finanziari derivati

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni su strumenti finanziari derivati che danno luogo a posizioni debitorie a carico del Fondo.

III.6 Altre passività

N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati - Rateo Provvigioni di Gestione - Rateo Provvigioni di Incentivo - Rateo Oneri Depositario		
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre - Commissioni su Operazioni Titoli - Rateo Costo Società di Revisione - Rateo Spese Stampa Prospetti - Rateo Interessi Passivi c/c - Altri oneri di gestione - Spese calcolo Nav	15.302	15.302
Totale		15.302

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Quote detenute da investitori qualificati e da Soggetti non Residenti al 15/05/2018

Denominazione Investitore	N° Quote	Percentuale
Numero Quote in Circolazione	219.980,601	
di cui:		
detenute da Investitori Qualificati	69.689,086	31,68%
detenute da Soggetti Non Residenti		

Tra i sottoscrittori del Fondo non vi sono Soggetti non Residenti.

Variazione del patrimonio netto

		Anno 2018 (ultimo periodo)	Anno 2017 (ultimo esercizio)	Anno 2016 (penultimo esercizio)
Patrimonio netto a inizio periodo		827.616	11.558.575	7.158.561
Incrementi:				
	a) sottoscrizioni:			
	- sottoscrizioni singole		7.501.272	6.602.575
	- piani di accumulo			
	- switch in entrata			
	b) risultato positivo della gestione		655.635	169.649
Decrementi:				
	a) rimborsi:			
	- riscatti	-584.858	-18.887.866	-2.372.210
	- piani di rimborso			
	- switch in uscita			
	b) proventi distribuiti			
	c) risultato negativo della gestione	-5.633		
Patrimonio netto a fine periodo		237.125	827.616	11.558.575

Sezione V – Altri dati patrimoniali

Prospetto di ripartizione delle attività e delle passività del Fondo per divisa

	ATTIVITA'				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro			252.427	252.427		15.302	15.302
Dollaro USA							
Sterlina Inglese							
Franco Svizzero							
Dollaro HK							
Corona Svedese							
Yen							
Corona Danese							
Corona Norvegese							
Zloty Polacco							
Altre divise							
Totale			252.427	252.427		15.302	15.302

PARTE C – Il risultato economico del periodo

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Di seguito si fornisce il dettaglio delle componenti del risultato delle operazioni su strumenti finanziari (voci A2, A3, B2, B3 della Sezione Reddittuale), evidenziandone la componente dovuta ai cambi.

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzi	di cui: per variazione dei tassi di cambio	Plus/ minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR	10.234			
- OICVM	10.234			
- FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

Sezione II – Depositi bancari

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni di investimento in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni di pronti contro termine e assimilate e di prestito titoli.

Risultato della gestione cambi

Al termine del periodo di riferimento il risultato della gestione cambi risulta pari a -43 euro.

Interessi passivi e altri oneri finanziari

G1- INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI - Interessi Passivi su Finanziamenti		-7.451	-7.451
G2- ALTRI ONERI FINANZIARI - Oneri su Pronti c/Termine			
Totale			-7.451

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (media di periodo)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (media di periodo)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	1	0,23%						
Provvigioni di base	1	0,23%						
2) Costo per il calcolo del valore della Quota	0	0,00%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe	1	0,23%						
4) Compenso del depositario	0	0,00%						
5) Spese di revisione del fondo	7	1,61%						
6) Spese legali e giudiziarie	0	0,00%						
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	0	0,00%						
8) Altri oneri gravanti sul fondo (specificare)	1	0,23%						
Contributo Consob	0	0,00%						
Oneri bancari diversi	1	0,23%						
Ftt Italia	0	0,00%						
9) Commissioni di collocamento	0	0,00%						
COSTI RICORRENTI TOTALI (somma da 1 a 9)	10							
10) Provvigioni d'incentivo	0	0,00%						
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari	0		0,00%					
di cui: -su titoli azionari	0		0,00%					
-su titoli di debito								
-su OICR								
-su derivati								
-su altri (specificare)								
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo	7							
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	0	0,00%						
TOTALE SPESE	17	3,90%						

Il TER degli OICR in cui il Fondo investe è un dato di natura extra-contabile. Ove non reperibile il TER degli OICR, è stata utilizzata la commissione di gestione riferita a ciascun OICR.

IV.2 Provvigioni di incentivo

Come da Regolamento la provvigione di incentivo è calcolata solo in caso di variazione positiva del valore unitario della quota del Fondo ed è pari al 15% della differenza tra l'incremento percentuale della quota e la variazione del corrispondente parametro di riferimento. Il parametro di riferimento del Fondo è individuato nell'indice MTS ex Bankitalia BOT incrementato del 2%. Nel corso del 2018 il Fondo non ha maturato provvigioni.

IV.3 Remunerazioni

Di seguito si riportano le remunerazioni fisse e variabili riconosciute al personale di Sofia SGR durante l'esercizio 2017:

Descrizione	Remunerazione fissa	Remunerazione Variabile	Numero beneficiari
Personale SGR	1.060.613	213.943	36
Personale coinvolto nell'attività di gestione	339.016	156.800	8
Remunerazione del personale attribuibile al Fondo	90.416	41.819	8
Personale rilevante	112.863	41.819	8
- Membri del CdA	14.574		3
- Primi riporti e Gestori	89.136	41.819	4
- Funzioni di primo controllo	9.153		1

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile al Fondo è stata calcolata rapportando il valore patrimoniale netto con la massa totale gestita da Sofia SGR.

La Policy di Remunerazione e Incentivazione è disponibile sul sito www.sofiagp.it. La Policy contiene le linee guida che la SGR adotta con riferimento ai sistemi remunerativi previsti per i membri degli organi di supervisione strategica, di gestione, di controllo e di tutto il personale e dei collaboratori della Società.

Il calcolo della Remunerazione è conforme al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 29 ottobre 2007 e successive modifiche e integrazioni.

A causa del Commissariamento non sono state fatte né revisioni periodiche, né cambiamenti della Policy.

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

I1. Interessi attivi su disponibilità liquide		249
- Interessi attivi su c/c	249	
- Interessi attivi su Dep.Future		
I2. Altri ricavi		575
- Arrotondamenti Attivi	575	
- Rebates provvigioni di sottoscrizione		
- Rebates provvigioni di gestione		
- Rettifica incentive fees		
- Rettifica equalizzatori		
- Altri		
- Arrotondamenti per Rendiconto		
I3. Altri oneri		
- Arrotondamenti Passivi		
- Accessori CFD		
- Interessi passivi su dispon. Liquide		
- Rettifica equalizzatori		
- Altro		
Totale		824

Sezione VI – Imposte

Nel corso del 2018 il Fondo non ha maturato Imposta sostitutiva a carico del periodo, Risparmio di imposta e Altre imposte.

PARTE D – Altre informazioni

Copertura del rischio di portafoglio

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni a copertura del rischio di portafoglio.

Oneri d'intermediazione

Gli oneri d'intermediazione non risultano evidenziabili per tutte quelle negoziazioni effettuate su strumenti finanziari i cui prezzi sono espressi secondo le modalità "bid/offer spread" e che quindi già includono, nel prezzo di transazione, le relative commissioni di intermediazione. Nel 2018 non sono maturati oneri di intermediazione.

Tasso di movimentazione del portafoglio (Turnover)

Il turnover di portafoglio è espresso dal rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e dei rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio del Fondo nel periodo. Il turnover per l'anno 2018 è pari a 139%.

Soft Commission

Nel corso del periodo non sono state rilevate utilità pagate alla SGR in relazione all'attività di gestione non direttamente derivanti dalle commissioni di gestione del Fondo.

Investimenti differenti da quelli previsti dal regolamento di gestione del fondo

Il gestore, nel corso del periodo dal 1° gennaio 2018 al 15 maggio 2018 (data finale di liquidazione), non ha posto in essere investimenti diversi da quelli previsti nella politica di investimento del Fondo.