



**Kairos Partners SGR S.p.A.**  
Gruppo Kairos

**Parte III del Prospetto Informativo**  
**Altre informazioni sull'investimento**

Kairos Partners  
Kairos Partners Small Cap  
Kairos Partners Income  
Kairos Partners Europe

---

La presente Parte III  
unitamente alle Parti I e II costituisce il Prospetto Informativo completo  
relativo all'offerta pubblica di quote di Fondi Comuni  
di Investimento Mobiliare di diritto italiano armonizzati  
alla Direttiva 85/611/CE.

*Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo  
completo, al quale è allegato.*

*La Società di Gestione del Risparmio si assume la responsabilità della veridicità e  
completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III che è stata depositata  
presso la Consob in data 22 dicembre 2008 ed è valida a decorrere dal 1° gennaio 2009.*





## Indice

### Parte III - altre informazioni sull'investimento

---

A. Informazioni generali	3
B. Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio	10
C. Procedure di sottoscrizione, rimborso e conversione di quote	11
D. Regime fiscale	12
E. Situazioni di conflitto di interesse	12





## A) Informazioni generali

### 1. Società di Gestione del Risparmio

La Società di Gestione del Risparmio è la Kairos Partners SGR S.p.A. (di seguito SGR), appartenente al gruppo Kairos, costituita in Milano il 20 maggio 1999.

La Società ha iniziato ad operare nella gestione collettiva del risparmio il 16 maggio 2000 ed è iscritta al n. 87 dell'Albo delle Società di Gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia dal 3 dicembre 1999.

Il gruppo di appartenenza della SGR è dedicato alla gestione di patrimoni sia su base individuale sia su base collettiva. All'interno del gruppo, la SGR è dedicata alla gestione di fondi comuni, di fondi speculativi, di sicav e di portafogli individuali. La SGR è autorizzata ai servizi di gestione collettiva del risparmio, gestione individuale e alla consulenza.

La Società ad oggi svolge effettivamente le seguenti attività:

- gestione individuale;
- gestione collettiva del risparmio.

La Società si avvale di società esterne (outsourcer) nello svolgimento delle seguenti attività: AR Servizi (sistema informativo, back office e contabilità fondi).

La sede legale ed amministrativa della Società è in Milano, via Bigli n. 21.

La SGR dispone delle seguenti unità locali:

Roma - Piazza di Spagna n. 20;

Torino - Via della Rocca n. 21.

La durata della Società è fissata dall'atto costitutivo fino al 31/12/2050.

L'esercizio sociale chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale è di Euro 5.084.124, interamente sottoscritto e versato.

La SGR è partecipata all'83,6% dalla società Kairos Investment Management S.p.A.

Gli organi amministrativi e di controllo della Kairos Partners SGR S.p.A. attualmente in carica sono così composti:

#### Consiglio di Amministrazione

<b>Presidente</b>	Basilico Paolo	<i>nato a Napoli l'11/12/1959</i>
<b>Amministratore Delegato</b>	Basilico Paolo	<i>nato a Napoli l'11/12/1959</i>
<b>Amministratori</b>	Bariletti Fabio	<i>nato a Roma il 30/07/1973</i>
	Bosani Paolo	<i>nato a Milano il 14/09/1961</i>
	Bugeja Raymond	<i>nato a Sliema (Malta) il 07/05/1951</i>
	Carlini Fabrizio	<i>nato a Roma il 23/12/1970</i>
	Chiaromonte Daniela	<i>nata a Milano il 05/03/1966</i>
	Condulmari Roberto	<i>nato a Milano il 23/07/1962</i>
	Lanfranchi Carlo Solferino	<i>nato a Milano il 21/10/1954</i>



---

Marzotto Paolo Orazio Carlo *nato a Valdagno (VI) il 09/09/1930*

---

Olivieri Paolo *nato a Torino il 24/10/1961*

---

Zantoni Francesco *nato a Udine il 10/08/1971*

---

Il mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione scade con l'approvazione del bilancio al 31/12/2010.

Qualificazione ed esperienza professionale dei componenti dell'organo amministrativo:

---

### **Basilico Paolo**

Laureato presso l'Università Bocconi di Milano, ha maturato un'esperienza ventennale presso le principali realtà finanziarie italiane, quali Banca Fideuram (IMI Group) dove ha operato inizialmente come analista e poi al "Sales desk", Mediobanca come incaricato del "Equity placement desk", e Giubergia Warburg dove ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato. All'interno del gruppo Warburg Dillon Read è stato membro del "Warburg Dillon Read European Equity Management Committee", Managing Director di Warburg Dillon Read London e Amministratore di Warburg Dillon Read Italia.

Attuali cariche ricoperte sono: Presidente del Consiglio di Amministrazione Kairos Investment Management S.p.A., Amministratore di Kairos Investment Management Ltd., Kairos Asia Fund Ltd., Kairos Equity Fund Ltd., Kairos Fund Ltd., Kairos Fund Class B Ltd., Kairos Low Volatility Fund Ltd., Kairos Multi Strategy Fund Ltd., Kairos Opportunity Fund Ltd. e Amministratore Unico di RPL Holding S.r.l.

---

### **Bariletti Fabio**

Laureato presso l'Università La Sapienza di Roma, proviene dalla Citco Fund Advisors dove ha lavorato per oltre 4 anni, dapprima come analista e arrivando poi a ricoprire il ruolo di Senior Vice President. Dal gennaio 2000 è stato responsabile della gestione dei fondi di fondi hedge di Kairos Alternative Investment SGR e da marzo 2007, Direttore degli Investimenti della stessa.

Attuali cariche ricoperte sono: Amministratore di Kairos Investment Management Ltd.

---

### **Bosani Paolo**

Laureato presso l'Università Cattolica di Milano, vanta un'esperienza ultradecennale come responsabile delle gestioni patrimoniali, maturata presso Gemina (dal 1989 al 1996), Zenit PFM ed Unione Gestioni. Ha iniziato la propria carriera come salesman presso Daiwa Securities.

Il Dott. Bosani non ricopre cariche in altre Società.

---

### **Bugeja Raymond**

Vanta un'esperienza di oltre 25 anni in financial management maturata a livello internazionale presso primarie istituzioni finanziarie e aziende fra cui Reuters, dove ha ricoperto diversi ruoli di Financial management a Londra, Buenos Aires, Rio de Janeiro, Parigi e Hong Kong, TNT Express in qualità di Finance and Administration Manager e Warburg Dillon Read con il ruolo di Amministratore, Director COO Italian Equities a Milano, Director Deputy COO European Equities a Londra.



Attuali cariche ricoperte sono: Amministratore di Investment Management S.p.A. e di Kairos Investment Management Ltd.

---

### **Carlini Fabrizio**

Laureato presso l'Università La Sapienza di Roma, è stato analista finanziario presso Telecom Italia e successivamente Responsabile Fondo Cisalpino Azionario e Cisalpino Bilanciato presso Fineco SIM.

Il Dott. Carlini non ricopre cariche in altre società.

---

### **Chiaromonte Daniela**

Laureata presso l'Università Cattolica di Milano, ha maturato la propria esperienza principalmente presso le strutture italiane di JPMorgan, dove, nel corso di 13 anni, ha ricoperto ruoli all'interno delle Operations delle gestioni individuali e dei mercati finanziari presso la succursale della Banca del gruppo e ricoprendo il ruolo di Chief Operating Officer dell'Asset Management e responsabile dell'attività operativa della SGR e della SIM di JPMorgan Fleming. La Dott.ssa Chiaromonte non ricopre cariche in altre società.

---

### **Condulmari Roberto**

Laureato presso l'Università La Sapienza di Roma, ha iniziato la propria carriera presso Citibourse Milano (Gruppo Citicorp) dove è stato Senior Analyst, passando poi a Gemina con l'incarico di Responsabile Ufficio Studi, ruolo che ha successivamente ricoperto per sei anni in Giubergia Warburg.

Attuali cariche ricoperte sono: Amministratore di Kairos Investment Management S.p.A., Kairos Investment Management Ltd., Amministratore Unico della Immobiliare Sofocle S.r.l. e della Tlma S.r.l.

---

### **Lanfranchi Carlo Solferino**

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano ha maturato una lunga esperienza nel campo imprenditoriale e attualmente ricopre il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Fintex S.p.A. e Amministratore Unico della Camat Finanziaria S.p.A.

---

### **Marzotto Paolo Orazio Carlo**

Laureato in legge all'Università di Napoli, ha maturato una lunga esperienza nel campo imprenditoriale e attualmente ricopre il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Baglio di Panetto S.r.l. e della Barone di Ramione S.r.l., Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aon Italia S.p.A., Amministratore Unico della PFC S.r.l. e della Linfa S.r.l.

---

### **Olivieri Paolo**

Laureato in Economia e Commercio all'Università di Torino ha iniziato la propria attività lavorativa nel 1985 presso la Fondinvest Risparmio per poi passare due anni dopo nel gruppo Ersel dove ha ricoperto diversi incarichi prima come gestore di fondi e di clienti privati, per poi assumere la carica di Direttore Generale della SIM con responsabilità del private banking.

Il Dott. Olivieri non ricopre cariche in altre società.

---



---

## Zantoni Francesco

Laureato in Economia presso l'Università Bocconi di Milano, ha iniziato la propria carriera alla Bank of America nel settore Global Capital Markets, per poi passare prima alla Caboto Holding sim (Gruppo Intesa BCI) e poi alla Lehman Brothers di Milano.

Il Dott. Zantoni non ricopre cariche in altre società.

---

## Collegio Sindacale

<b>Presidente</b>	Annunziata Filippo Claudio	<i>nato a Milano il 20/08/1963</i>
<b>Sindaci Effettivi</b>	Ludovici Paolo	<i>nato a Roma, il 09/07/1965</i>
	Marco Ventoruzzo	<i>nato a Milano, il 04/10/1973</i>
<b>Sindaci Supplenti</b>	Minola Cesare Mario	<i>nato a Milano l'11/06/1938</i>
	Sfameni Paolo Domenico	<i>nato a Milano il 25/11/1965</i>

Il mandato dei componenti del Collegio Sindacale scade con l'approvazione del bilancio al 31/12/2010.

Attualmente non è prevista la carica di Direttore Generale ma sono state istituite tre Direzioni (Finanza Investimenti e Operations) di cui sono a capo tre Consiglieri di Amministrazione e rispettivamente il dott. Raymond Bugeja, il dott. Paolo Bosani e la dott.ssa Daniela Chiaromonte.

## 2. I Fondi

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 di quelle già sottoscritte.

In data 7 gennaio 2008 la Banca d'Italia ha dato il proprio nulla-osta all'incorporazione del Kairos Partners US Fund nel Kairos Partners e approvato il Regolamento Unico (deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 ottobre 2007) che disciplina tutti i Fondi armonizzati aperti istituiti e gestiti dalla Società.

Di seguito si riporta la storia dei regolamenti di gestione dei Fondi istituiti e gestiti da Kairos Partners SGR e disciplinati dal Regolamento Unico che accompagna questo Prospetto.



## **Regolamento Unico dei Fondi Kairos Partners, Kairos Partners High Tech Fund e Kairos Partners Income:**

---

- deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 dicembre 1999 e approvato dalla Banca d'Italia in data 8 marzo 2000;
- successivamente modificato con approvazioni rilasciate dalla Banca d'Italia in data 15 settembre 2000, 5 giugno 2001, 22 luglio 2002 e 10 agosto 2005 (riferita a delibera consiliare del 20.04.2005 concernente anche la fusione per incorporazione del Kairos Partners High Tech Fund nel Kairos Partners US Fund, a sua volta fuso per incorporazione nel Kairos Partners con efficacia 1° giugno 2008, come da delibera consiliare del 23 ottobre 2007 e successiva approvazione della Banca d'Italia del 7 gennaio 2008);
- modificato con approvazione rilasciata dalla Banca d'Italia in data 23 ottobre 2008;

## **Regolamento di gestione del Kairos Partners Small Cap:**

---

- deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 settembre 2001 e approvato dalla Banca d'Italia in data 14 dicembre 2001;
- successivamente modificato con approvazione rilasciata dalla Banca d'Italia il 22 luglio 2002.
- parte del Regolamento Unico come da delibera consiliare del 23 ottobre 2007 e successiva approvazione della Banca d'Italia del 7 gennaio 2008 e modificato con approvazione rilasciata dalla Banca d'Italia in data 23 ottobre 2008;

## **Regolamento di gestione del Kairos Partners Europe:**

---

- deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 ottobre 2004 e approvato dalla Banca d'Italia in data 2 maggio 2005;
- parte del Regolamento Unico come da delibera consiliare del 23 ottobre 2007 e successiva approvazione della Banca d'Italia del 7 gennaio 2008 e modificato con approvazione rilasciata dalla Banca d'Italia in data 23 ottobre 2008.

## **Data di Avvio operatività dei Fondi oggetto del presente Prospetto:**

---

Kairos Partners	16 maggio 2000
Kairos Partners Income	22 novembre 2000
Kairos Partners Small Cap	6 marzo 2002
Kairos Partners Europe	2 maggio 2005

---

## **Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento**

Le strategie generali in materia di investimento dei Fondi sono elaborate dal Consiglio di Amministrazione, mentre la definizione della cosiddetta “asset allocation tattica”, nel rispetto delle direttive generali del Consiglio di Amministrazione, è effettuata dal Comitato degli Investimenti - Gestioni Collettive Single Manager, organo collegiale attualmente composto dai Signori Dott. Paolo Basilico, Dott. Fabio Bariletti, Dott. Paolo Bosani, Dott. Fabrizio Carlini, Dott. Francesco Castelli, Dott. Roberto Condulmari, Dott. Massimo Trabattoni e Dott. Francesco Zantoni. Le quali-



fiche ed esperienze professionali del Dott. Basilio, Dott. Bariletti, Dott. Bosani, Dott. Condulmari, Dott. Carlini e Dott. Zantoni sono indicate al punto 1 del presente Documento.  
Per quanto attiene agli altri membri del Comitato di Investimenti, si indicano di seguito i relativi dati ed esperienze:

<b>Castelli Francesco</b>	Il Dott. Castelli, nato a Mantova il 12/01/1972, ha maturato esperienza in campo finanziario e presta la propria attività esclusivamente a favore della Società.
<b>Massimo Trabattoni</b>	Il Dott. Trabattoni, nato a Mariano Comense il 12/09/1966, ha maturato esperienza in campo finanziario e presta la propria attività esclusivamente a favore della Società.

---

### **Descrizione ed informazioni sugli indici che costituiscono le misure di rischio dei Fondi**

Data la natura dei Fondi presenti nel Prospetto, si precisa preliminarmente che è utilizzato il benchmark solo per il Fondo Kairos Partners Europe. Quanto ai rimanenti Fondi, in relazione alle finalità, non è possibile individuare un benchmark, ed è pertanto stata individuata una misura di rischio alternativa.

I benchmark sono parametri oggettivi di riferimento, costruiti facendo riferimento ad indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, coerenti con i rischi connessi alla gestione dei fondi e con i quali confrontare il rendimento dei fondi stessi.

In particolare, nella valutazione del benchmark occorre tenere presente che il suo ribilanciamento viene effettuato con frequenza mensile e, laddove gli indici in euro fossero originariamente espressi in divisa estera, essi si intendono convertiti in euro ai cambi quotidianamente rilevati dalla Banca Centrale Europea.

Qui di seguito sono descritti, relativamente agli indici che costituiscono il benchmark prescelto per il Fondo Kairos Partners Europe, i criteri di costruzione di ciascuno di essi nonché le fonti principali ove è possibile reperirne la quotazione.

#### ***MSCI Europe TR Net (NDDUE15 Index)***

L'indice è elaborato dalla Società Morgan Stanley Capital International Inc.

L'indice è rappresentativo dei mercati azionari europei, in particolare del 60% della loro capitalizzazione.

I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale, sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate, consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

È un indice calcolato secondo la metodologia total return, che tiene conto dei dividendi deliberati il giorno in cui il titolo è quotato ex-dividend.

La variazione dell'indice è costituita dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato, delle variazioni dei titoli europei inclusi nell'indice stesso.

L'indice viene calcolato su base giornaliera.

La quotazione è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. [www.msci.com](http://www.msci.com) e su Bloomberg (ticker NDDUE15). Data-type: total return-dividendi netti.



### **Indice BOT Banca d'Italia (ITGCBOTG Index)**

L'indice è elaborato dalla società MTS SpA e prende in considerazione tutti i buoni ordinari del tesoro (BOT) italiani quotati al mercato telematico dei titoli di stato (MTS).

Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni percentuali dei prezzi tel quel (prezzo secco + rateo) dei titoli in esame.

Posto convenzionalmente uguale a 100 il valore dell'indice al giorno iniziale  $t=0$ , il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media ponderata, in base alla capitalizzazione, del rapporto dei prezzi dei singoli titoli ai tempi  $t$  e  $t-1$ , dove ogni titolo ha un peso proporzionale alla propria capitalizzazione  $t-1$ .

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso. Base dell'indice: 31 dicembre 1990. l'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media pari a circa 4 anni.

La quotazione è reperibile sul sito internet de "Il Sole 24 Ore", sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e su Bloomberg (ticker ITGCBOTG). Data-type: total return.

### **3. Soggetti che procedono al collocamento**

Il collocamento delle quote dei Fondi è effettuato dalla Società di Gestione, in modo diretto presso la propria sede legale o tramite offerta fuori sede.

Al momento il Fondo non si avvale per l'attività di collocamento di soggetti terzi.

### **4. Banca Depositaria**

La Banca Depositaria è Société Générale Securities Services S.p.A. (SGSS S.p.A.), con Sede in Torino, Via Alassio 11/c, e Direzione Generale in Milano, Via Benigno Crespi 19/A. Le funzioni di Banca Depositaria sono accentrate presso la Direzione Generale.

Il Fondo riconosce alla Banca Depositaria per i servizi dalla stessa prestati una commissione su base annua, calcolata giornalmente sul valore complessivo netto del Fondo, da corrispondersi trimestralmente. La commissione su base annua è pari allo 0,085% sul patrimonio del Fondo.

### **5. Intermediari negozianti**

Le operazioni disposte per conto del Fondo sono eseguite sui diversi mercati da parte di primarie società nazionali ed internazionali di intermediazione mobiliare ratificate dal Consiglio di Amministrazione della SGR e, prevalentemente: Goldman Sachs International, Morgan Stanley & CO International Limited, JP Morgan Securities Ltd, Credit Suisse Sec. Eur Ltd, Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Merrill Lynch International, Citigroup Global Markets Limited, UBS Limited, Credit Agricole Cheuvreux.



## 6. Società di revisione

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della SGR in data 23/11/2006 ha deliberato di rinnovare l'incarico di revisione contabile relativo alla tenuta delle contabilità ed al bilancio di esercizio della Società di Gestione, nonché ai rendiconti annuali dei Fondi comuni gestiti, fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2010, alla Deloitte & Touche S.p.A. I compensi corrisposti annualmente alla Società di revisione per i Fondi saranno determinati sulla base della massa presente alla fine di ogni esercizio, come indicato nella seguente tabella:

*(in milioni di Euro)*

Patrimonio gestito	Ore previste	Onorari
0-60	55	6.500
60,1-150	80	9.000
150,1-250	100	10.500
oltre 250	120	12.000

Ai corrispettivi sopra indicati sono aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese di permanenza fuori sede ed i trasferimenti, nella stessa misura in cui sono sostenute, le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc..) ed i servizi di segreteria e comunicazione nella misura forfettaria del 5%, nonché il Contributo di Vigilanza a favore della Consob e l'IVA.

Tali oneri saranno adeguati annualmente in misura pari alla percentuale di incremento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, nonché al verificarsi di fatti eccezionali o imprevedibili.

### B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

L'Unità Risk Management ha elaborato strumenti informatici per l'analisi della rischiosità dei portafogli mettendo a disposizione della struttura di gestione analoghi strumenti a supporto dell'attività di investimento.

Nell'ambito della gestione dei Fondi, le attività svolte dal Risk Management sono, in sintesi:

- analisi delle performance e attribuzione delle stesse ai singoli titoli presenti in portafoglio
- analisi del rischio dei prodotti gestiti
- analisi di allocazione dei portafogli.

Le principali analisi sono effettuate con cadenza giornaliera. Con la medesima cadenza sono predisposti report riportanti le informazioni salienti sia sull'allocazione dei Fondi, sia sulla loro performance, con riferimento per quest'ultima alla giornata precedente ed alla settimana in corso.

I limiti di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione che apporta eventuali modifiche quando ritenuto necessario e sono monitorati giornalmente.

Per il calcolo del rischio ex-ante di portafoglio, il Risk Management si avvale di un modello VaR di tipo "a simulazione storica", basato su un orizzonte temporale di 500 giorni di mer-



cato aperto, e produce un dato di perdita potenziale con un 99% di confidenza e 2 settimane di orizzonte temporale.

Il Risk Management monitora inoltre, con frequenza giornaliera, il rispetto degli indirizzi di gestione indicati dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato degli Investimenti per quanto riguarda:

- allocazione per tipologia di strumento (azioni, obbligazioni)
- allocazione geografica
- allocazione per divisa
- allocazione settoriale
- eventuale presenza di strumenti derivati (futures e/o opzioni).

Per tutti i portafogli viene infine effettuata l'analisi di performance attribution al fine di evidenziare il contributo dato dall'attività di asset allocation e dall'attività di selezione dei titoli. Vengono inoltre analizzate le performance dei prodotti gestiti sia rispetto ai benchmark di riferimento, sia rispetto alla concorrenza.

A fini di supporto alla buona gestione, il Risk Management produce, in occasione dei Comitati di Investimento e dei CdA, un report di rischio contenente rappresentazioni grafiche di indicazioni di natura statistica, rappresentanti sia profili di rischio/rendimento assoluti (Sharpe Ratio, Distribuzione dei Rendimenti, Volatilità) che relativi al mercato di riferimento (Distribuzione Extra-rendimenti, Beta, Correlazione).

A livello gestionale vengono poi utilizzati gli strumenti standard di copertura dei rischi quali opzioni, futures e cambi a termine, al fine di immunizzare i portafogli dal rischio di tasso, rischio di mercato e rischio valutario.

## C) Procedure di sottoscrizione, rimborso e conversione di quote

### Sottoscrizione, rimborso e conversione di quote

La sottoscrizione delle quote, così come le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuate direttamente presso la sede della SGR o mediante offerta fuori sede. Alla prima sottoscrizione effettuata fuori sede si applica la sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione e il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta decorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR.

Si precisa che attualmente la SGR non si avvale di tecniche di comunicazione a distanza.

La lettera di conferma dell'investimento/disinvestimento, riportante tutti i dati relativi all'operazione effettuata, viene trasmessa entro il primo giorno lavorativo seguente all'esecuzione, e contiene, ai sensi della vigente normativa:

- l'identificativo della Società di Gestione del risparmio,
- il nome dell'investitore,
- la data e l'orario di ricezione dell'ordine e dei mezzi di pagamento,
- il giorno di esecuzione,
- l'identificativo del Fondo,
- la natura dell'ordine (sottoscrizione, rimborso, passaggio tra Fondi),



- il numero delle quote del Fondo attribuite/rimborsate,
- il valore unitario al quale le quote sono state sottoscritte o rimborsate e il giorno cui tale valore si riferisce,
- il corrispettivo totale,
- la somma totale delle commissioni e delle spese applicate e la scomposizione di tali commissioni e spese in singole voci,
- le responsabilità dell'investitore in relazione al regolamento dell'operazione, compreso il termine per il pagamento.

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

#### **D) Regime fiscale**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

I sottoscrittori che non siano imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i soggetti non residenti e che non risiedono in stati aventi un regime fiscale privilegiato è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria non è dovuta alcuna imposta sulle successioni in quanto soppressa con legge n. 383 del 2001.

In caso di donazione si applicano le imposte sui trasferimenti qualora il donatario non sia coniuge o parente entro il quarto grado del donante ed il valore delle quote donate ecceda l'importo di 180.759,91 Euro.

#### **E) Situazioni di conflitto di interesse**

La SGR vigila per l'individuazione di eventuali conflitti di interesse e nel caso in cui la SGR effettui operazioni direttamente o indirettamente in conflitto, assicuro un equo trattamento dei Fondi gestiti.

La SGR assicura che il patrimonio dei Fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

La SGR, come previsto dalla normativa vigente, ha adottato ogni misura ragionevole per identificare i conflitti di interesse che potrebbero sorgere tra se stessa e gli OICR gestiti e i partecipanti agli stessi, tra i suoi clienti e gli OICR, o tra i diversi OICR gestiti.

A tal fine ha adottato misure organizzative e procedure idonee alla gestione dei conflitti di interesse, così da assicurare con ragionevole certezza che il rischio di nuocere agli investitori e agli OICR gestiti sia evitato e limitare l'insorgere di ulteriori conflitti. Tuttavia, in alcuni casi, non è possibile eliminare del tutto il rischio di un impatto negativo sugli interessi degli investitori e degli OICR gestiti. Nell'ambito della gestione collettiva, la Società può investire il patrimonio di un OICR in altri OICR istituiti e/o gestiti dalla medesima e/o da società dello stesso gruppo di appartenenza. Ove ricorra tale circostanza, il potenziale pregiudizio per l'OICR è connesso al fatto che altri OICR o altri strumenti finanziari potrebbero deter-



minare rendimenti maggiori per l'OICR stesso. Al contempo, si evidenzia che non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti degli OICR del gruppo acquisiti né è considerata, ai fini del computo della commissione di gestione, la quota del OICR rappresentata da parti di OICR collegati.

