



## PROSPETTO INFORMATIVO

Offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al Sistema "Total Return" e al Sistema "Pepite"

Fondi:

[Total Return Obbligazionario](#)  
[Total Return](#)  
[Pepite BRIC](#)  
[Pepite Fondi](#)  
[Pepite](#)

Le presenti Parte I (Caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione) e Parte II (Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento, costi dei fondi e Turnover di portafoglio) costituiscono il Prospetto Informativo semplificato e devono essere consegnate all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al modulo di sottoscrizione. Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura anche della Parte III (Altre informazioni sull'investimento), messa gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo. La Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo. Il Regolamento di gestione dei fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato.

Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 18/12/2007  
e valido a decorrere dal 21/12/2007

*L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.*

**total  
return**   
Total Return SGR S.p.A.



## PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO

### CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Fondi:

---

Total Return Obbligazionario

Total Return

Pepite BRIC

Pepite Fondi

Pepite

---

La presente Parte I è stata depositata presso la Consob in data 18/12/2007  
ed è valida a decorrere dal 21/12/2007

*La partecipazione ai Fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento Unico di Gestione dei Fondi.*

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Total Return Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (in forma abbreviata, Total Return SGR S.p.A., di seguito, la "SGR"), iscritta al n. 187 dell'albo delle Società di Gestione del Risparmio, con sede legale in Mantova, Piazza Anconetta n. 22 e dipendenza operativa in S. Biagio di Bagnolo S. Vito (MN), Via Catania, 1/O, recapito telefonico: 0376 250801, indirizzo Internet: [www.totalreturn.it](http://www.totalreturn.it), indirizzo di posta elettronica [info@totalreturn.it](mailto:info@totalreturn.it), è la Società di Gestione del Risparmio cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

### 2. LA BANCA DEPOSITARIA

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, è la Banca Depositaria dei Fondi.

### 3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25, è la società di revisione della SGR e dei Fondi.

### 4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta l'assunzione di rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale investito.

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 ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, 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 è rimessa a valutazioni 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 al Fondo stesso.

## 5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

*Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (paragrafo 10) del Prospetto Informativo.*

## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

### 6. TIPOLOGIA, FINALITÀ, OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

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

Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale di rimanda.

Tutti i Fondi investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

Tutti i Fondi sono ad accumulazione dei proventi.

<b>Fondo</b>	<b>Total Return Obbligazionario</b>
<b>Categoria del Fondo</b>	Obbligazionario Misto
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>ISIN Portatore</b>	IT0003997191
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale nominale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	2 - 3 anni
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in obbligazioni governative. Investimento fino al 20% del totale delle attività in azioni, strumenti monetari, depositi bancari. I titoli oggetto di investimento sono denominati principalmente in euro; in misura contenuta in USD, Yen e sterlina inglese. Investimento residuale in parti di OICR armonizzati (collegati e non).
<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Unione Europea, Nord America, Pacifico, Norvegia, Svizzera e Paesi Emergenti.
<b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b>	<b>Componente obbligazionaria:</b> emittenti sovrani, organismi internazionali e fino al massimo del 20% emittenti societari, tendenzialmente a medio-alto merito di credito. <b>Componente azionaria:</b> emittenti a capitalizzazione

	<p>medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali e con prospettive di crescita stabile nel tempo.</p>
<p><b>Specifici fattori di rischio</b></p>	<p><b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio ha una <i>duration</i> media compresa tra 1 e 13 anni.</p> <p><b>Rating:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio è tendenzialmente investita in titoli di debito con <i>rating</i> non inferiore all'<i>investment grade</i>.</p> <p><b>Valuta:</b> gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><b>Paesi Emergenti:</b> investimento fino al 20% in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti o negoziati nei mercati regolamentati di tali Paesi.</p>
<p><b>Operazioni in strumenti derivati</b></p>	<p>L'utilizzo degli strumenti derivati, coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi.</p>
<p><b>Stile di gestione</b></p>	<p><b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> il gestore adotta uno stile di gestione dinamico, basato sulla selezione qualitativa degli strumenti finanziari, cui segue l'applicazione di tecniche quantitative di analisi ciclica, analisi tecnica e di studio delle correlazioni per definire l'allocazione dinamica del portafoglio. Per la componente obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento anche tramite arbitraggio su tassi di interesse a breve termine. Per la componente obbligazionaria con emittenti di carattere societario, gli investimenti avvengono sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. L'investimento nella componente azionaria è soggetto ad un'attività dinamica, pertanto la permanenza degli strumenti finanziari di tipo azionario nel portafoglio del Fondo dipende dalle valutazioni tattiche e strategiche elaborate dai gestori.</p> <p><b>Relazione con il benchmark:</b> la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark e investe, pertanto anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni significativamente differenti. Possibili scostamenti significativi della performance del Fondo rispetto al benchmark.</p> <p><i>Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.</i></p>

Fondo Categoria del Fondo Valuta di denominazione ISIN Portatore	Total Return Flessibile Euro IT0003997175
FINALITÀ DEL FONDO	
Finalità	Crescita del capitale nominale investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.
Orizzonte temporale	3 anni
Grado di rischio	Alto (vedi paragrafo 7)
OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento, principale in OICR armonizzati, residuale in OICR non armonizzati, secondo una distribuzione variabile e flessibile tra le diverse componenti (monetaria, obbligazionaria ed azionaria). Investimento fino al 20% del totale delle attività in strumenti monetari, obbligazioni, azioni e depositi bancari. Investimento contenuto in OICR collegati. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati prevalentemente in euro e in misura significativa in USD, Yen e sterlina inglese.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea, Norvegia, Svizzera, Nord America, Pacifico e Paesi Emergenti.
Categoria di emittenti e/o settori industriali	<b>OICR obbligazionari e monetari:</b> investono in titoli di debito di stati sovrani o di organismi internazionali. <b>OICR azionari:</b> investono in titoli di capitale di società ad elevata capitalizzazione e con prospettive di crescita stabili nel tempo. <b>Componente obbligazionaria:</b> emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari, principalmente a medio-alto merito di credito. <b>Componente azionaria:</b> emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio ha una <i>duration</i> tendenzialmente compresa tra 0 e 10 anni. <b>Rating:</b> gli OICR obbligazionari investono in obbligazioni con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Valuta:</b> gestione attiva del rischio di cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento fino al 50% in OICR che investono nei Paesi Emergenti e in strumenti finanziari di emittenti aventi sede o negoziati nei mercati regolamentati di tali Paesi.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati, coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi.
Stile di gestione	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari:</b> il gestore adotta uno stile di gestione flessibile rivolto

all'ottenimento di un rendimento assoluto, che si basa sulla selezione qualitativa degli strumenti finanziari, cui segue l'applicazione di tecniche quantitative di analisi ciclica, analisi tecnica e di studio delle correlazioni per definire l'allocazione dinamica del portafoglio. Ai fini della selezione degli OICR obbligazionari vengono presi in considerazione elementi quali la *duration*, il *rating*, la divisa e la flessibilità di ciascun OICR. Tali informazioni sono tratte dai Regolamenti di gestione e dai Prospetti Informativi degli OICR, nonché dall'informativa periodica prodotta dai gestori e dagli incontri periodici con questi ultimi.

Ai fini della selezione degli OICR azionari sono presi in considerazione per ciascun OICR elementi quali l'area geografica, la capitalizzazione, lo stile di investimento, la flessibilità (intesa come gestione attiva), ecc. Viene effettuata un'analisi qualitativa, prendendo in considerazione, fra l'altro, lo stile d'investimento, l'esperienza conseguita e la capacità decisionale singola o di team. Per quanto riguarda l'analisi quantitativa sono prese in considerazione la performance, la volatilità e i dati storici di ciascun OICR.

L'impiego nella componente azionaria (azioni e parti di OICR azionari) è estremamente flessibile ed è finalizzato all'incremento della performance in valore assoluto: pertanto la permanenza degli strumenti finanziari di tipo azionario nel portafoglio del Fondo è legata alle valutazioni tattiche e strategiche elaborate dai gestori e sottintende che in determinati periodi la componente azionaria sia completamente assente.

**Relazione con il benchmark:** non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark, nel paragrafo 7, è indicata una misura del rischio del Fondo alternativa.

*Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

Fondo Categoria del Fondo Valuta di denominazione ISIN Portatore	Pepite BRIC Azionari Paesi Emergenti Euro IT0003997258
FINALITÀ DEL FONDO	
Finalità	Crescita elevata del capitale nominale investito.
Orizzonte temporale	5-7 anni
Grado di rischio	Alto
OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in OICR armonizzati di natura azionaria. Investimento fino al 20% del totale delle attività in azioni. Investimento fino al 30% del totale delle attività in strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria (inclusi gli OICR) e depositi bancari. Investimento da residuale a contenuto in OICR collegati. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati principalmente in euro, USD e Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Brasile, Russia, India e Cina. In forma residuale in altri paesi dell'America Latina, dell'Europa orientale, in Hong Kong e Taiwan.
Categoria di emittenti e/o settori industriali	<b>OICR obbligazionari e monetari:</b> investono in titoli di debito di stati sovrani o di organismi internazionali. <b>OICR azionari:</b> investono in titoli di capitale di società con elevate prospettive di crescita nel medio-lungo periodo. <b>Componente obbligazionaria:</b> emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari, con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Componente azionaria:</b> tendenzialmente emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio ha una <i>duration</i> tendenzialmente compresa tra 0 e 10 anni. <b>Rating:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio è investita in obbligazioni con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Rischio di cambio:</b> il Fondo è esposto al rischio di cambio. <b>Bassa Capitalizzazione:</b> investimento in azioni emesse da società a diversa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento principale.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati, coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> il gestore adotta uno stile di gestione dinamico e nel processo decisionale riveste particolare importanza l'attività di analisi micro e macro-economica per la determinazione del bilanciamento delle aree geografiche o settoriali

	<p>dell'investimento.</p> <p>Ai fini della selezione degli OICR azionari sono presi in considerazione per ciascun OICR elementi quali l'area geografica, la capitalizzazione, lo stile di investimento, la flessibilità (intesa come gestione attiva), ecc. Viene effettuata un'analisi qualitativa, prendendo in considerazione, fra l'altro, lo stile d'investimento, l'esperienza conseguita e la capacità decisionale singola o di team. Per quanto riguarda l'analisi quantitativa sono prese in considerazione la performance, la volatilità e i dati storici di ciascun OICR.</p> <p>Ai fini della selezione degli OICR obbligazionari e monetari vengono presi in considerazione elementi quali la <i>duration</i>, il <i>rating</i>, la divisa e la flessibilità di ciascun OICR. Tali informazioni sono tratte dai Regolamenti di gestione e dai Prospetti Informativi degli OICR, nonché dall'informativa periodica prodotta dai gestori e dagli incontri periodici con questi ultimi.</p> <p>Ai fini della selezione dei titoli azionari vengono analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale in termini relativi e assoluti.</p> <p>Ai fini della selezione dei titoli obbligazionari gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento anche tramite arbitraggio su tassi di interesse a breve termine. Per la componente obbligazionaria con emittenti di carattere societario, gli investimenti avvengono sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p><b>Relazione con il benchmark:</b> la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni differenti ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un maggior rendimento), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.</p>
--	--

Fondo Categoria del Fondo Valuta di denominazione ISIN Portatore	<b>Pepite Fondi</b> Azionari internazionali Euro IT0003997233
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita elevata del capitale nominale investito.
Orizzonte temporale	5-7 anni
Grado di rischio	Alto
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in OICR armonizzati di natura azionaria. Investimento fino al 30% in azioni. Investimento fino al 30% in strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria (inclusi gli OICR) e depositi bancari. Investimento da residuale a contenuto in OICR collegati. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati principalmente in euro, USD, Yen, Sterline inglesi e Franchi svizzeri.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea, Norvegia, Svizzera, Nord America, Pacifico e Paesi Emergenti.
Categoria di emittenti e/o settori industriali	<b>OICR obbligazionari e monetari:</b> investono in titoli di debito di stati sovrani o di organismi internazionali. <b>OICR azionari:</b> investono in titoli di capitale di società con elevate prospettive di crescita nel medio-lungo periodo. <b>Componente obbligazionaria:</b> emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari, con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Componente azionaria:</b> tendenzialmente emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio ha una <i>duration</i> tendenzialmente compresa tra 0 e 10 anni. <b>Rating:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio è investita in obbligazioni con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Rischio di cambio:</b> il Fondo è esposto al rischio di cambio. <b>Bassa Capitalizzazione:</b> investimento in azioni emesse da società a diversa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento in OICR che investono nei Paesi Emergenti cumulato a quello in strumenti finanziari di emittenti aventi sede o negoziati nei mercati regolamentati di tali paesi fino al 50%.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati, coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> il gestore adotta uno stile di gestione dinamico e nel processo decisionale riveste particolare importanza l'attività di

	<p>analisi micro e macro-economica per la determinazione del bilanciamento delle aree geografiche o settoriali dell'investimento.</p> <p>Ai fini della selezione degli OICR azionari sono presi in considerazione per ciascun OICR elementi quali l'area geografica, la capitalizzazione, lo stile di investimento, la flessibilità (intesa come gestione attiva), ecc. Viene effettuata un'analisi qualitativa, prendendo in considerazione, fra l'altro, lo stile d'investimento, l'esperienza conseguita e la capacità decisionale singola o di team. Per quanto riguarda l'analisi quantitativa sono prese in considerazione la performance, la volatilità e i dati storici di ciascun OICR.</p> <p>Ai fini della selezione degli OICR obbligazionari e monetari vengono presi in considerazione elementi quali la <i>duration</i>, il <i>rating</i>, la divisa e la flessibilità di ciascun OICR. Tali informazioni sono tratte dai Regolamenti di gestione e dai Prospetti Informativi degli OICR, nonché dall'informativa periodica prodotta dai gestori e dagli incontri periodici con questi ultimi.</p> <p>Ai fini della selezione dei titoli azionari vengono analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale in termini relativi e assoluti.</p> <p>Ai fini della selezione dei titoli obbligazionari gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento anche tramite arbitraggio su tassi di interesse a breve termine. Per la componente obbligazionaria con emittenti di carattere societario, gli investimenti avvengono sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p><b>Relazione con il benchmark:</b> la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni differenti ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un maggior rendimento), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.</p>
--	--

Fondo Categoria del Fondo Valuta di denominazione ISIN Portatore	Pepite Azionari internazionali Euro IT0003997217
FINALITÀ DEL FONDO	
Finalità	Crescita elevata del valore del capitale nominale investito.
Orizzonte temporale	5-7 anni
Grado di rischio	Alto
OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in azioni. Investimento residuale in OICR, anche collegati. Investimento fino al 30% in strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria e depositi bancari. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati principalmente in euro, USD, Yen, Sterline inglesi e Franchi svizzeri.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea, Norvegia, Svizzera, Nord America, Pacifico e Paesi Emergenti.
Categoria di emittenti e/o settori industriali	<b>Componente obbligazionaria:</b> emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti societari, con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Componente azionaria:</b> tendenzialmente emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio ha una <i>duration</i> tendenzialmente compresa tra 0 e 10 anni. <b>Rating:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio è tendenzialmente investita in obbligazioni con <i>rating</i> non inferiore all' <i>investment grade</i> . <b>Rischio di cambio:</b> il Fondo è esposto al rischio di cambio. <b>Bassa Capitalizzazione:</b> investimento in azioni emesse da società a diversa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento fino al 50% in strumenti finanziari di emittenti aventi sede o negoziati nei mercati regolamentati di tali Paesi o in OICR che investono in tali paesi.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati, coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> il gestore adotta uno stile di gestione dinamico e nel processo decisionale riveste particolare importanza l'attività di analisi micro e macro-economica per la determinazione del bilanciamento delle aree geografiche o settoriali dell'investimento. Ai fini della selezione della componente azionaria vengono analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale in termini relativi e assoluti.

	<p>Ai fini della selezione della componente obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento anche tramite arbitraggio su tassi di interesse a breve termine. Per la componente obbligazionaria con emittenti di carattere societario, gli investimenti avvengono sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p><b>Relazione con il benchmark:</b> la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni differenti ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un maggior rendimento), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.</p>
--	--

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

#### 7. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI RISCHIO

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. *benchmark*, ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe.

I benchmark (calcolati in forma *total return*) prescelti per valutare il rischio di ciascun fondo sono i seguenti:

Fondo comune di investimento	Benchmark
Total Return Obbligazionario	50% MTS BOT Lordo <sup>(1)</sup> 20% JP Morgan EMU <sup>(2)</sup> 10% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap <sup>(3)</sup> 10% JP Morgan Global <sup>(4)</sup> 10% MSCI EMU <sup>(5)</sup>
Pepite BRIC	100% MSCI Emerging Markets (in USD convertito in Euro) <sup>(6)</sup>
Pepite Fondi	100% MSCI World (in USD convertito in Euro) <sup>(7)</sup>
Pepite	100% MSCI World (in USD convertito in Euro) <sup>(7)</sup>

<sup>(1)</sup> **MTS BOT Lordo** è un indice rappresentativo del mercato italiano dei BOT, redatto da M.T.S. per conto di Banca d'Italia.

<sup>(2)</sup> **JP Morgan EMU** è un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'area Euro.

- (<sup>3</sup>) **Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap** è un indice rappresentativo dei principali titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da emittenti privati.
- (<sup>4</sup>) **JP Morgan Global** è un indice rappresentativo dei principali mercati obbligazionari governativi internazionali.
- (<sup>5</sup>) **MSCI EMU** è un indice rappresentativo dei mercati azionari dell'area Euro.
- (<sup>6</sup>) **MSCI Emerging Markets** è un indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi Emergenti.
- (<sup>7</sup>) **MSCI World** è un indice rappresentativo dei principali mercati azionari internazionali.

Con riferimento al fondo **Total Return**, in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione del Fondo; è tuttavia possibile individuare, in alternativa, la seguente misura di rischio:

FONDO	MISURA DI RISCHIO	VALORE
<b>Total Return</b>	<b>Value at Risk (V.a.R.)</b> , con orizzonte temporale di un mese e intervallo di confidenza del 99%	<b>6%</b>

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

### 8. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEI FONDI

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente ai Fondi.

#### 8.1 ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei Fondi oggetto della presente offerta sono indicati nelle tabelle seguenti:

##### a) Commissioni di sottoscrizione

##### Versamenti in unica soluzione

A fronte di ogni sottoscrizione la SGR ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme investite, come di seguito indicato:

FONDI	IMPORTO DEL VERSAMENTO LORDO	ALIQUTA	QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI
<b>Total Return Obbligazionario</b>	Fino a 25.000,00 Euro	1,50%	100% (*)
	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	1,25%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	1,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	0,50%	
<b>Total Return</b>	Fino a 25.000,00 Euro	3,00%	100% (*)
	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	2,50%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	2,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	1,00%	
<b>Pepite BRIC</b>	Fino a 25.000,00 Euro	4,50%	100% (*)

<b>Pepite Fondi Pepite</b>	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	3,75%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	3,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	1,50%	

(\*) Solo in caso di applicazione delle commissioni di sottoscrizione (cfr. paragrafo 9 “Agevolazioni Finanziarie”).

Ai fini della determinazione dell’aliquota commissionale applicabile, il versamento si somma agli importi - al lordo delle commissioni di sottoscrizione corrisposte e al netto dei rimborsi effettuati - precedentemente versati, con esclusione di quelli relativi a sottoscrizioni eseguite in esenzione di commissioni, per sottoscrizioni in unica soluzione, Piani di Accumulo e Investimenti Programmati relativi allo stesso o ad altri Fondi.

#### Sottoscrizioni mediante PAC

Nel caso di adesione ad un Piano di Accumulo (c.d. PAC) si applicano le commissioni di sottoscrizione corrispondenti al valore nominale del Piano medesimo.

FONDO	IMPORTO DEL VERSAMENTO LORDO	ALIQUTA	QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI
<b>Total Return Obbligazionario</b>	Fino a 25.000,00 Euro	1,50%	100% (*)
	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	1,25%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	1,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	0,50%	
<b>Total Return</b>	Fino a 25.000,00 Euro	3,00%	100% (*)
	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	2,50%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	2,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	1,00%	
<b>Pepite BRIC Pepite Fondi Pepite</b>	Fino a 25.000,00 Euro	4,50%	100% (*)
	Da 25.001,00 a 50.000,00 Euro	3,75%	
	Da 50.001,00 a 500.000,00 Euro	3,00%	
	Oltre 500.000,00 Euro	1,50%	

(\*) Solo in caso di applicazione delle commissioni di sottoscrizione (cfr. paragrafo 9 “Agevolazioni Finanziarie”).

La commissione complessivamente dovuta è così ripartita:

- il 10% delle commissioni di sottoscrizione verrà trattenuto sul primo versamento;
- il rimanente 90% verrà ripartito pro quota sui singoli versamenti unitari successivi in relazione al numero di versamenti complessivo prescelto.

L’ammontare delle commissioni di sottoscrizione anticipate non supera in nessun caso 1/3 (un terzo) dell’ammontare del primo versamento.

*In caso di mancato completamento del Piano di accumulo l’entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore all’aliquota nominale indicata nel presente Prospetto.*

#### b) Commissioni di passaggio tra Fondi (switch)

A fronte di operazioni di passaggio tra Fondi, la SGR ha diritto di trattenere un'aliquota commissionale pari all'eventuale differenza tra la commissione di sottoscrizione prevista per il Fondo di destinazione e la commissione di sottoscrizione trattenuta in occasione della sottoscrizione delle quote oggetto di conversione.

La quota parte delle commissioni di passaggio tra Fondi percepita in media dai collocatori è pari al 100% per ciascun Fondo.

#### c) Diritti Fissi

DIRITTI FISSI E SPESE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	IMPORTO IN EURO
Primo versamento in unica soluzione	10,00 (*)
Primo versamento nell'ambito di Investimenti Programmati	10,00 (*)
Ogni operazione di rimborso diversa da quelle effettuate nell'ambito di un rimborso programmato	10,00 (*)
Ogni versamento successivo in unica soluzione e nell'ambito di Investimenti Programmati	2,50 (*)
Ogni operazione di passaggio tra Fondi, ivi comprese quelle nell'ambito di trasferimenti programmati	2,50 (*)
Ogni operazione di rimborso programmato	2,50 (*)
Ogni versamento successivo al primo nell'ambito di un PAC	1,25 (*)
Emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento e spedizione - con plico assicurato e a rischio del sottoscrittore - di ciascun certificato individuale rappresentativo delle quote dei Fondi	50,00 (*)(**)
Spese postali e amministrative connesse con l'invio delle conferme di investimento e dei mezzi di pagamento del rimborso al domicilio indicato dal sottoscrittore	Nella misura di volta in volta specificata all'interessato, limitata all'effettivo esborso sostenuto dalla SGR
Imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.	Variabile

(\*) L'importo può essere aggiornato con periodicità annuale sulla base della variazione positiva intervenuta, con riferimento all'anno precedente, dell'indice nazionale dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati, come rilevato dall'ISTAT.

(\*\*) Detti oneri devono essere corrisposti alla SGR, direttamente o per il tramite del Collocatore, al momento della relativa richiesta.

Non sono previste retrocessioni di diritti fissi a favore dei Collocatori.

#### d) Facilitazioni commissionali

Sulle commissioni di sottoscrizione è prevista l'applicazione della seguente facilitazione commissionale:

##### Reinvestimento senza commissioni nello stesso Fondo

Al sottoscrittore che abbia chiesto il rimborso delle proprie quote ai sensi degli articoli 4.4 e 4.5 del Regolamento Unico di Gestione dei Fondi, non prima di 6 mesi dalla data della prima

sottoscrizione per versamenti in unica soluzione o nell'ambito di Investimenti Programmati è consentito, nell'arco dei 12 mesi successivi alla data del rimborso e anche in più soluzioni, reinvestire nel medesimo Fondo ed a valere sullo stesso rapporto intrattenuto presso il medesimo intermediario, una somma pari all'importo rimborsato senza corrispondere una nuova commissione di sottoscrizione.

## 8.2 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il Fondo e comprendono la provvigione di gestione e la provvigione di incentivo.

### a) Provvigione di gestione

La provvigione di gestione è calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevata dalla disponibilità dello stesso con valuta il primo giorno di valorizzazione successivo alla fine di ogni trimestre solare. La provvigione di gestione annuale è indicata nella tabella che segue:

FONDO	PROVVIGIONE DI GESTIONE (ANNUALE)	QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI
Total Return Obbligazionario	1,22%	50%
Total Return (*)	2,52%	50%
Pepite BRIC (*)	2,82%	50%
Pepite Fondi (*)	2,82%	50%
Pepite	2,82%	50%

(\*) I Fondi Total Return, Pepite BRIC e Pepite Fondi investono più del 10% in quote di altri OICR. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR non collegati sottostanti è pari a 3,5%.

Limitatamente alla componente costituita da OICR collegati è dedotta dalla commissione di gestione di cui sopra la remunerazione complessiva che i gestori degli OICR collegati abbiano effettivamente percepito sugli stessi OICR oggetto dell'investimento da parte della SGR.

### b) Provvigione di incentivo

La provvigione di incentivo viene applicata quando il rendimento del Fondo in un determinato periodo supera un indice prestabilito. Tale provvigione, pari al 20% dell'extraperformance maturata nell'anno solare, è calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo. Si definisce extraperformance la differenza tra l'incremento percentuale del valore unitario della quota del Fondo e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento, indicato per ciascun Fondo nella tabella che segue, relativi al medesimo periodo.

FONDO	PARAMETRO DI RIFERIMENTO
Total Return Obbligazionario	BOT + 1% (*)
Total Return	BOT + 5% (*)

Pepite BRIC	100% MSCI Emerging Markets (in USD convertito in Euro)
Pepite Fondi	100% MSCI World (in USD convertito in Euro)
Pepite	100% MSCI World (in USD convertito in Euro)

(\*) Il parametro di riferimento è costituito da un obiettivo di rendimento pari al rendimento semplice netto annuo dei BOT trimestrali relativo all'ultima asta dell'anno precedente, maggiorato della percentuale indicata in tabella per ciascun Fondo.

Il calcolo della provvigione è eseguito quotidianamente, accantonando un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto al medesimo giorno dell'anno solare precedente. 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. La provvigione viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo presso la Banca Depositaria il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.

Ai fini del computo della provvigione di incentivo, eventuali errori di calcolo del parametro di riferimento rilevano solo se resi pubblici dal soggetto indipendente che provvede alla sua determinazione entro 30 giorni dalla data di pubblicazione del parametro stesso. Qualora l'errore sia reso pubblico decorsi i suddetti 30 giorni, la SGR, il Fondo e i partecipanti rinunciano agli eventuali crediti che deriverebbero dall'applicazione del parametro corretto.

Complessivamente, nell'anno solare, le provvigioni di gestione e di incentivo non possono superare il limite percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo (c.d. *fee cap*), indicato per ciascun Fondo nella tabella che segue:

FONDO	FEE CAP (*)
Total Return Obbligazionario	2,135%
Total Return	4,410%
Pepite BRIC	4,935%
Pepite Fondi	4,935%
Pepite	4,935%

(\*) Il *fee cap* corrisponde alla percentuale della provvigione di gestione maggiorata di un valore pari al 75% della stessa.

La quota parte della provvigione di incentivo mediamente riconosciuta ai Collocatori è pari al 10% per ciascun Fondo.

Al fine di chiarire le modalità di calcolo della provvigione di incentivo, si formulano i seguenti esempi riguardanti ipotesi di calcolo relativi al fondo Total Return Obbligazionario:

ESEMPIO DI CALCOLO DELLE PROVVISIIONI DI INCENTIVO NELL'ANNO SOLARE - TOTAL RETURN OBBLIGAZIONARIO					
	RENDIMENTO ANNUO FONDO (%)	PARAMETRO DI RIFERIMENTO (%)	DIFFERENZA RENDIMENTI (%)	PATRIMONIO DI RIFERIMENTO (€)	PATRIMONIO MEDIO (€)
Es. N. 1	-1,50	2,50	-4,00	48.000.000	50.000.000

Es. N. 2	2,00	2,50	-0.50	50.000.000	48.000.000
Es. N. 3	3,50	2,50	1,00	52.000.000	50.000.000
Es. N. 4	14,50	2,50	12,00	56.000.000	50.000.000

RISULTATI DI CALCOLO - TOTAL RETURN OBBLIGAZIONARIO						
	PRESENZA PROVVIGIONE INCENTIVO	PROVVIGIONE INCENTIVO - ALIQUTA DI PRELIEVO RISULTANTE (%)	PATRIMONIO CALCOLO (€)	PROVVIGIONE INCENTIVO ANNUALE (€)	LIMITE MASSIMO PRELIEVO PREVISTO (C.D. FEE CAP) (%)	AMMONTARE FINALE PRELEVATO (€)
Es. N. 1	NO					
<i>Note Es. N.1: il rendimento annuo del Fondo è negativo</i>						
Es. N. 2	NO					
<i>Note Es. N.2: la differenza tra i rendimenti è negativa</i>						
Es. N. 3	SI	0,20	50.000.000	100.000	2,135%	100.000
<i>Note Es. N. 3: la somma tra provvigioni di gestione e provvigioni di incentivo è inferiore in percentuale al limite massimo di prelievo previsto (c.d. fee cap)</i>						
Es. N. 4	SI	2,40	50.000.000	1.200.000	2,135%	585.600
<i>Note Es. N. 4: la somma tra provvigioni di gestione e provvigioni di incentivo è superiore in percentuale al limite massimo di prelievo previsto (c.d. fee cap) per cui l'ammontare da prelevare verrà decurtato della parte eccedente il limite massimo di prelievo previsto</i>						

### Spiegazione relativa all'esempio N. 1

Il rendimento del Fondo è negativo per cui non si procede al calcolo della provvigione di incentivo.

### Spiegazione relativa all'esempio N. 2

Il rendimento del Fondo è inferiore al rendimento del parametro di riferimento per cui non si procede al calcolo della provvigione di incentivo.

### Spiegazione relativa all'esempio N. 3

Il rendimento del Fondo è pari al 3,50%, quello del parametro di riferimento è pari al 2,50%, per una differenza di rendimento pari all'1,00%. Poiché il rendimento del Fondo e l'extraperformance sono entrambi positivi, si procede al calcolo della provvigione d'incentivo. L'aliquota di prelievo risulta essere pari al 20% dell'extraperformance stessa, quindi:  $1,00\% * 20\% = 0,20\%$ .

Il patrimonio di calcolo deve essere il minore tra il patrimonio di riferimento ed il patrimonio medio calcolato da inizio anno solare, pertanto risulta essere pari a € 50.000.000.

Moltiplicando l'aliquota di prelievo per il patrimonio di calcolo si ottiene l'importo della provvigione di incentivo, quindi:  $€ 50.000.000 * 0,20\% = € 100.000$ .

Il limite massimo di prelievo previsto (c.d. fee cap) per il fondo Total Return Obbligazionario è pari al 2,135% rispetto al valore complessivo netto del Fondo, per cui ipotizzando che nell'arco dell'anno solare le provvigioni di gestione maturate siano state pari a € 610.000 si procederà in tale modo:  $€ 610.000 + € 100.000 = € 710.000$  (pari all'1,36% del valore complessivo netto del Fondo).

L'importo complessivo di € 710.000 risulta essere pari all'1,36% del valore complessivo netto del Fondo, per cui non supera il limite previsto pari al 2,135% del valore complessivo netto del

Fondo, pertanto si procederà a prelevare l'ammontare delle provvigioni di incentivo pari a € 100.000.

#### **Spiegazione relativa all'esempio N. 4**

Il rendimento del Fondo è pari al 14,50%, quello del parametro di riferimento è pari al 2,50%, per una differenza di rendimento pari al 12,00%. Poiché il rendimento del Fondo e l'extraperformance sono entrambi positivi, si procede al calcolo della provvigione d'incentivo. L'aliquota di prelievo risulta essere pari al 20% dell'extraperformance stessa, quindi:  $12,00\% * 20\% = 2,40\%$ .

Il patrimonio di calcolo deve essere il minore tra il patrimonio di riferimento ed il patrimonio medio calcolato da inizio anno solare, pertanto risulta essere pari a € 50.000.000.

Moltiplicando l'aliquota di prelievo pari al 2,40% per il patrimonio di calcolo si ottiene l'importo della provvigione di incentivo, quindi:  $€ 50.000.000 * 2,40\% = € 1.200.000$

Il limite massimo di prelievo previsto (c.d. *fee cap*) per il fondo Total Return Obbligazionario è pari al 2,135% rispetto al valore complessivo netto del Fondo, per cui ipotizzando che nell'arco dell'anno solare le provvigioni di gestione maturate siano state pari a € 610.000 si procederà in tale modo:  $€ 610.000 + € 1.200.000 = € 1.810.000$  (pari al 3,23% del valore complessivo netto del Fondo).

L'importo complessivo di € 1.810.000 risulta essere pari al 3,23% del valore complessivo netto del Fondo, per cui supera il limite previsto pari al 2,135% del valore complessivo netto del Fondo, pertanto si procederà a prelevare l'ammontare delle provvigioni di incentivo fino al raggiungimento della percentuale prevista dal *fee cap*, quindi:  $€ 56.000.000 * 2,135\% = € 1.195.600 - € 610.000 = € 585.600$ .

Pertanto l'ammontare da prelevare sarà pari a € 585.600.

### **8.3 ALTRI ONERI**

Fermi restando gli oneri di gestione al paragrafo 8.2, sono a carico di ciascun Fondo anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto nella misura massima pari allo 0,11% su base annua da calcolare giornalmente sul patrimonio netto dei Fondi;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari. Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi;
- i costi della 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 delle quote dei Fondi;
- le spese degli avvisi inerenti alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge e delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti di gestione dei Fondi, ivi compreso il rendiconto finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
- gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;
- il "contributo di vigilanza" che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per i Fondi, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo o di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei paesi diversi dall'Italia.

*Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti da ciascun Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.*

### **9. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Ferma restando l'applicazione delle facilitazioni commissionali descritte al paragrafo 8.1, la SGR e i soggetti incaricati del collocamento si riservano la facoltà di concedere, in fase di

collocamento, e a favore di particolari soggetti o categorie di soggetti, agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di sottoscrizione fino al 100%.

#### **10. SERVIZI/PRODOTTI ABBINATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEL FONDO**

Non sono previsti servizi e/o prodotti abbinati alla sottoscrizione dei Fondi di cui al presente Prospetto.

#### **11. REGIME FISCALE**

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

*Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni ai Fondi sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione ai Fondi in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.*

### **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO**

#### **12. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE**

La sottoscrizione dei Fondi può essere effettuata direttamente presso la SGR o per il tramite dei promotori finanziari della stessa ovvero presso uno dei soggetti incaricati del collocamento. L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo e il versamento del relativo importo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire secondo le seguenti modalità:

- a) versamento in unica soluzione (PIC) di importo minimo pari a 500,00 Euro per la prima sottoscrizione e a 250,00 euro per i versamenti successivi, al lordo degli oneri di sottoscrizione (sono ammessi esclusivamente importi espressi in unità intere di Euro);
- b) partecipazione ad un Piano d'Accumulo (PAC), che consenta di ripartire nel tempo l'investimento, a condizione che le quote sottoscritte siano immesse nel certificato cumulativo. Il PAC prevede versamenti periodici di uguale importo il cui numero può, a scelta del sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 12 ed un massimo di 500 versamenti. L'importo unitario di ciascun versamento è pari a multipli di 25,00 Euro, con un minimo di 50,00 Euro. I versamenti da effettuarsi con cadenza mensile, bimestrale, trimestrale o quadrimestrale, devono essere pari all'importo unitario prescelto;
- c) adesione ad Investimenti Programmati che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento mediando i prezzi di acquisto delle quote dei Fondi e pianificando l'impiego di flussi finanziari certi, a condizione che le quote sottoscritte siano immesse nel certificato cumulativo. Gli Investimenti Programmati prevedono un minimo di 2 e un massimo di 12 versamenti unitari da completare nell'arco di un anno. Il versamento iniziale minimo è di 500,00 Euro, con multipli di 50,00 Euro, così come i versamenti successivi che possono essere effettuati con cadenza mensile, bimestrale, trimestrale o quadrimestrale.

La sottoscrizione delle quote dei Fondi può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. *Ulteriori informazioni circa tale modalità di sottoscrizione sono contenute nel Paragrafo 8, della Parte III del Prospetto Informativo.*

Il numero delle quote di partecipazione e delle eventuali frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto, da attribuire ad ogni partecipante, si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel Modulo di Sottoscrizione.

Convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute alla SGR entro le ore 15.00. Le richieste di sottoscrizione inoltrate in un giorno non lavorativo si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per 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 dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra fondi (cd *switch*) di cui al successivo paragrafo 14.

*Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento Unico di Gestione dei Fondi.*

A fronte di ogni versamento la SGR, entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, *il cui contenuto è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo*. In caso di sottoscrizione effettuata mediante adesione ad un PAC, la lettera di conferma è inviata in occasione del versamento iniziale e successivamente con cadenza trimestrale o semestrale a scelta del sottoscrittore.

### **13. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE**

È possibile richiedere il rimborso delle quote sottoscritte in qualsiasi giorno lavorativo, senza alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione - parziale o totale - oppure tramite Rimborsi Programmati, secondo le modalità indicate all'articolo 4.5 della Parte "B) Caratteristiche del Prodotto" del Regolamento Unico di Gestione.

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. *Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono contenute nel paragrafo 8 della Parte III del Prospetto Informativo.*

*Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso, si rinvia a quanto previsto all'articolo 4.4 della parte "B) Caratteristiche del Prodotto" del Regolamento Unico di Gestione dei Fondi.*

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro il primo giorno lavorativo dalla data di esecuzione dell'operazione, una lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento, *il cui contenuto è indicato nella Parte III del Prospetto Informativo.*

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 8.1.

### **14. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE**

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto Informativo e disciplinati nel medesimo Regolamento Unico di Gestione può effettuare versamenti successivi alla prima sottoscrizione e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà vale anche relativamente ai Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata inviata

preventivamente al partecipante la relativa informativa tratta dal Prospetto semplificato aggiornato.

Ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi offerti con il presente Prospetto Informativo non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Le operazioni di passaggio tra Fondi possono avvenire anche tramite disposizioni di trasferimento programmato, secondo le modalità indicate all'articolo 4.7 della Parte B) Caratteristiche del prodotto del Regolamento Unico di Gestione dei Fondi.

*Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione delle operazioni si rinvia al Regolamento Unico di gestione dei Fondi.*

Gli oneri applicabili alle suddette operazioni sono indicati al paragrafo 8.1.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **15. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito internet della SGR indicato al paragrafo 1 della Parte I del Prospetto Informativo.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte A) Scheda Identificativa e all'articolo V della parte "C) Modalità di funzionamento" del Regolamento Unico di Gestione.*

### **16. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento dei Fondi, al *Total Expense Ratio* (TER) ed al *Turnover* di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa. Con periodicità semestrale la SGR fornisce, su supporto duraturo, su richiesta del partecipante che non abbia ritirato i certificati rappresentativi delle quote, 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. Tale prospetto è inviato al domicilio del partecipante.

### **17. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE**

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Parte III del Prospetto Informativo - Altre informazioni sull'investimento;
- b) Regolamento Unico di Gestione dei Fondi;
- c) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva) dei Fondi offerti con il presente Prospetto Informativo.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a Total Return SGR S.p.A., Piazza Anconetta n. 22, 46100 Mantova, che ne curerà l'inoltro gratuito, a stretto giro di posta, all'indirizzo indicato dal richiedente. Il partecipante può richiedere l'invio della documentazione anche al numero telefonico: 0376/250801 (Dipendenza operativa).

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR, la Banca Depositaria e le filiali della medesima situate nei capoluoghi di regione.

La documentazione indicata ai paragrafi 16 e 17, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, che consentano al destinatario di acquisire la disponibilità dei documenti su supporto duraturo.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo e i documenti summenzionati sub b) e c) sono altresì reperibili sul sito Internet della SGR [www.totalreturn.it](http://www.totalreturn.it).

## LEGENDA

**Arbitraggio:** operazione consistente nel trarre profitto dalla differenza di prezzo esistente per valori dello stesso tipo (es. titoli, divise) su due o più mercati diversi, o per date differenti, acquistando tali valori laddove il prezzo è più basso e rivendendoli dove il prezzo è più elevato. Allo stesso modo si può lucrare le differenze tra tassi d'interesse (arbitraggio sui tassi).

### Aree geografiche:

- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong; Nuova Zelanda, Singapore;
- **Paesi Emergenti:** Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (inferiore all'investment grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rinvia al sito [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).

**Capitalizzazione:** è il prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

**Duration:** è espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua, una *duration* più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**Mercati regolamentati:** per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'articolo 63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'articolo 67, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, i mercati dei paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del Fondo indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**Merito creditizio o rating:** è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il *rating* sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* (pari a Baa3 di Moody's o BBB- di Standard & Poor's).

**OICR:** fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

**OICR armonizzati:** OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CE

**OICR collegati:** OICR istituiti o gestiti dalla SGR.

**OICR non armonizzati aperti:** OICR di tipo aperto non rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva n. 85/611/CE e successive modificazioni in materia di organismi di investimento collettivo, a condizione che gli schemi di funzionamento e le regole prudenziali relative a tali OICR siano compatibili con quelli previsti dalla normativa Banca d'Italia per il fondo che ne prevede l'acquisizione. Gli OICR non armonizzati non sono tenuti al rispetto dei limiti di concentrazione previsti dalla citata direttiva e dalla normativa Banca d'Italia per gli investimenti in strumenti finanziari di uno stesso emittente e possono altresì investire in quote di fondi speculativi.

**Rilevanza degli investimenti:**

<u>Definizione:</u>	<u>Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo:</u>
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali di ciascun Fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

**Total Expense Ratio (TER):** è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo e il patrimonio medio dello stesso.

**Total Return:** è una misura della performance che tiene conto dell'effetto del reinvestimento dei dividendi.

**Turnover di portafoglio:** è il 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 su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui Fondi.

**Value at Risk (V.a.R.):** è misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Total Return SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

**Total Return SGR S.p.A.**  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Gianluca Braguzzi)