

Regolamento di gestione semplificato dei fondi comuni promossi da Optima S.p.A. - SGR appartenenti al "SISTEMA FONDI OPTIMA"

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento si compone di tre parti: a) Scheda Identificativa; b) Caratteristiche del Prodotto; c) Modalità di Funzionamento

Denominazione, tipologia e durata dei Fondi	<p>Fondi comuni di investimento aperti armonizzati appartenenti al SISTEMA FONDI OPTIMA denominati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fondo "Optima Money" • Fondo "Optima Reddito B.T." • Fondo "Optima Obbligazionario Euro" • Fondo "Optima Obbligazionario Euro Global" • Fondo "Optima Obbligazionario E.M." • Fondo "Optima Azionario Italia" • Fondo "Optima Azionario Internazionale" • Fondo "Optima Azionario America" • Fondo "Optima Azionario Europa" • Fondo "Optima Azionario Far East" • Fondo "Optima Tecnologia" • Fondo "Optima Small Caps Italia" <p>La durata di ciascun Fondo è fissata al 2050 salvo proroga.</p>
Società Promotrice	<p>OPTIMA S.P.A. - Società di Gestione del Risparmio, in breve OPTIMA S.P.A. - SGR (di seguito "Società Promotrice"), con sede Legale in Milano, Via Camperio n. 8 e Direzione Generale e sede amministrativa in Modena, Via Aristotele n. 195, iscritta al n. 57 dell'albo delle Società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D.Lgs. 58/98, appartenente al gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna iscritto al numero 5387.6 dell'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del D. Lgs 385/93.</p> <p><i>Indirizzo Url del Sito Internet della Società Promotrice: www.optimasgr.com</i></p>
Società Gestore	<p>ARCA SGR – S.p.A. (di seguito "Società Gestore"), con sede Legale in Milano, Via Mosè Bianchi n. 6, iscritta al n. 6 dell'albo delle Società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D.Lgs. 58/98.</p> <p><i>Indirizzo Url del Sito Internet della Società Gestore: www.arcaonline.it</i></p>
Banca depositaria	<p>BANCO DI SARDEGNA S.P.A., con sede Legale in Cagliari, Viale Bonaria n. 33, e Direzione Generale e sede amministrativa in Sassari, Viale Umberto n. 36, iscritta al n. 1015.7 dell'albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>Le funzioni di emissione e consegna dei certificati di partecipazione al Fondo nonché quelle di rimborso delle quote sono svolte presso la Direzione Generale e Sede Amministrativa della Banca Depositaria, Viale Umberto n. 36 Sassari.</p> <p>I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede della Banca Depositaria nonché presso le dipendenze situate nei capoluoghi di Regione.</p> <p><i>Indirizzo Url del Sito Internet della Banca: www.bancosardegna.it</i></p>
Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari	<p>Il valore unitario della quota, definito in millesimi di Euro, è determinato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori italiana e di festività nazionali italiane, ed è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore. Il valore della quota è reso disponibile sul sito Internet della Società Promotrice.</p> <p>Sulle medesime fonti si darà notizia mediante avviso delle modifiche apportate al Regolamento.</p>

Regolamento di gestione semplificato dei fondi comuni promossi da Optima S.p.A. - SGR appartenenti al "SISTEMA FONDI OPTIMA"

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: a) Scheda Identificativa; b) Caratteristiche del Prodotto; c) Modalità di funzionamento.

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

1.1 Parte relativa a tutti i fondi

- 1.1.1 I Fondi sono denominati in EURO.
- 1.1.2 I Fondi sono di tipo aperto armonizzato e la partecipazione agli stessi è consentita a chiunque.
- 1.1.3 La partecipazione a un Fondo comune di investimento comporta dei rischi connessi con la natura degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della natura degli strumenti finanziari medesimi, determina la variabilità del valore della quota.
- 1.1.4 Ai sensi del presente Regolamento 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, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa, dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del Fondo e indicati nel presente Regolamento.
- 1.1.5 La Società di Gestione ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio dei singoli Fondi in disponibilità liquide, anche per esigenze di tesoreria e, più in generale, la facoltà, da esercitare nell'interesse dei partecipanti e in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali, di detenere una parte del patrimonio dei singoli Fondi in strumenti finanziari di tipo diverso da quelli ordinariamente previsti e illustrati ai sensi delle disposizioni specifiche di ciascun Fondo.
- 1.1.6 Il patrimonio dei Fondi, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti, può essere investito in:
 - strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando questi sono emessi da uno stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
 - parti di altri OICR gestiti o istituiti dalla Società Promotrice, dalla Società Gestore, da altre Società alle stesse legate tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta (fondi collegati);
 - beni e titoli di società finanziate da società del Gruppo di appartenenza della Società Promotrice e del Gruppo di appartenenza della Società Gestore.
- 1.1.7 Le poste del Fondo denominate in valuta estera sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, rilevati giornalmente da WM Company/Reuters alle 16.00 (ora di Londra). In caso di mancata rilevazione da parte di WM Company/Reuters, si farà riferimento alle rilevazioni giornaliere rese disponibili sui principali circuiti di informazione dalla Banca Centrale Europea.
- 1.1.8 Ciascun fondo può negoziare beni con altri fondi gestiti dalla Società Gestore alle condizioni stabilite dagli Organi di Vigilanza.
- 1.1.9 Nella gestione dei fondi, la SGR ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità di:
 - copertura dei rischi presenti nel portafoglio del fondo (di mercato, azionario, di interesse, di cambio, di credito, ecc.);
 - buona gestione, per tale intendendosi le finalità di:
 - arbitraggio, per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati e il loro sottostante;
 - efficienza del processo di investimento (minori costi di intermediazione, rapidità di esecuzione), come strumento alternativo all'investimento diretto in strumenti finanziari, depositi bancari o OICR, finalizzato a implementare l'asset allocation definita dal gestore in coerenza con gli obiettivi di rischio/rendimento del Fondo.L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione a tutte le finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo.
In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.
- 1.1.10 Limiti alle operazioni in conflitto di interessi: è previsto l'investimento in parti di OICR collegati.
Le eventuali retrocessioni commissionali definite da rapporti d'affari con gli OICR non collegati oggetto di investimento saranno direttamente accreditate ai Fondi.

1.2 Parte specifica relativa a ciascun fondo

FONDO OPTIMA MONEY

Scopo.

E' un Fondo di liquidità dell'area euro che ha come scopo la conservazione del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di breve periodo

(inferiore a 12 mesi), con un grado di rischio basso. Con riferimento all'investimento in strumenti obbligazionari e del mercato monetario il fondo è esposto al rischio tasso di interesse e al rischio credito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti del mercato monetario; strumenti di natura obbligazionaria; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari. E' escluso l'investimento in titoli azionari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe in strumenti finanziari del mercato monetario e di natura obbligazionaria denominati in euro, principalmente di emittenti sovrani e organismi internazionali e, in via residuale, di emittenti societari, con rating almeno pari a "A" (Standard & Poor's), "A2" (Moody's) oppure rating equivalente se assegnato da altra agenzia indipendente.

Il Fondo investe in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti monetari ed obbligazionari di emittenti sovrani e organismi internazionali, con il limite massimo del 10% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti societari; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. E' escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti.

La duration del Fondo è inferiore a 6 mesi.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (100% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea, nonché sulla base di analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA REDDITO B.T.

Scopo.

E' un Fondo obbligazionario a breve termine dell'area euro che ha come scopo la conservazione del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 2 anni, con un grado di rischio medio. Con riferimento all'investimento in strumenti obbligazionari e del mercato monetario il fondo è esposto al rischio tasso di interesse e al rischio di credito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari. E' escluso l'investimento in titoli azionari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario denominati in euro e nelle altre valute dell'Unione Europea, principalmente di emittenti sovrani e organismi internazionali e, in misura contenuta, di emittenti societari, con rating almeno pari all'*investment grade*.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani e organismi internazionali; fino al 25% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti societari; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. E' escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in valuta estera non può superare il 20% dell'attivo del Fondo.

Il Fondo effettua la copertura sistematica del rischio cambio.

La duration del Fondo non può essere superiore a 3 anni.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (80% Indice Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index 1-3 Yr.; 15% Indice Merrill Lynch EMU Corporate 1-5 Yr.; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea, nonché sulla base di analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA OBBLIGAZIONARIO EURO

Scopo.

E' un Fondo obbligazionario a medio e lungo termine dell'area euro che ha come scopo il graduale accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 3 anni, con un grado di rischio medio. Con riferimento all'investimento in strumenti obbligazionari e del mercato monetario il fondo è esposto al rischio tasso di interesse e al rischio di credito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari. E' escluso l'investimento in titoli azionari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario denominati in Euro e nelle altre valute dell'Unione Europea, principalmente di emittenti sovrani e organismi internazionali, nonché di emittenti societari, con rating almeno pari all'*investment grade*.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani e organismi internazionali; fino al 40% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti societari; fino al 10% dell'attivo in obbligazioni di emittenti dei paesi emergenti; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria denominati in valuta estera non può superare il 20% dell'attivo del Fondo.

Il Fondo effettua la copertura sistematica del rischio cambio.

La duration del Fondo non può essere superiore a 7 anni.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (75% Indice Merrill Lynch EMU Larg Cap Investment Grade Index; 25% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea, nonché sulla base di analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA OBBLIGAZIONARIO EURO GLOBAL

Scopo.

E' un Fondo obbligazionario internazionale governativo a medio e lungo termine con copertura del rischio di cambio, che ha come scopo il graduale accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 4 anni, con un grado di rischio medio. Con riferimento all'investimento in strumenti obbligazionari e del mercato monetario il fondo è esposto al rischio tasso di interesse e al rischio credito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari. E' escluso l'investimento in titoli azionari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario denominati in Euro e/o valuta estera, principalmente di emittenti sovrani e organismi internazionali e, in via residuale, di emittenti societari con rating almeno pari all'*investment grade*.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea, Area Dollaro e Pacifico.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani e organismi internazionali; fino al 10% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti societari; fino al 10% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti dei paesi emergenti; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari.

Il Fondo effettua la copertura sistematica del rischio cambio.

La duration del Fondo non può essere superiore a 7 anni.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice Merrill Lynch Global Government Bond Index Hedged in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle principali Banche Centrali, nonché sulla base di analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA OBBLIGAZIONARIO E.M.

Scopo.

E' un Fondo obbligazionario Paesi Emergenti che ha come scopo il graduale accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento all'investimento in strumenti obbligazionari e del mercato monetario il fondo è esposto al rischio Paesi Emergenti, al rischio tasso di interesse, al rischio credito ed al rischio cambio.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari. E' escluso l'investimento in titoli azionari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario denominati in Euro e/o valuta estera, principalmente di emittenti sovrani e organismi internazionali e, in via residuale, di emittenti societari, con rating anche inferiore all'*investment grade*.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dei Paesi Emergenti dell'Unione Europea, del Pacifico e delle Americhe.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani e organismi internazionali; fino al 10% dell'attivo in strumenti obbligazionari di emittenti societari; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e dollari USA e fino al 30% in depositi bancari.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo.

La duration del Fondo non può essere superiore a 7 anni.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice Merrill Lynch Global Emerging Market Sovereigns Plus Constrained pubblicato in dollari e convertito in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali e, in particolare, dei Paesi Emergenti, con riguardo per questi ultimi all'analisi della stabilità politica, economica e finanziaria del Paese, delle potenzialità di sviluppo e dei processi di integrazione nell'economia mondiale; nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA AZIONARIO ITALIA

Scopo.

E' un Fondo azionario Italia che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni, denominate in euro, di società italiane o quotate sul mercato italiano a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità, operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% dell'attivo in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. E' escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di emittenti esteri fino a un massimo del 20% dell'attivo del Fondo.

L'eventuale esposizione valutaria è gestita attivamente.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Comit Performance R; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio, valutazione dei dati fondamentali, delle strategie aziendali e del merito di credito delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA SMALL CAPS ITALIA

Scopo.

E' un Fondo azionario Italia che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni, denominate in euro, di emittenti italiani a capitalizzazione medio bassa, anche a limitata liquidità, con prospettive di crescita elevata operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. E' escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di emittenti esteri fino a un massimo del 10% dell'attivo del Fondo.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (45% Indice STAR TR; 50% MIBEX TR; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi settoriali per la determinazione dei relativi pesi, nonché di analisi di bilancio e di merito di credito e di analisi economico-finanziarie atte a selezionare aziende potenzialmente in grado di avere una crescita elevata.

FONDO OPTIMA AZIONARIO EUROPA

Scopo.

E' un Fondo azionario che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni, denominate in Euro e nelle altre valute dell'Unione Europea, di emittenti europei a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità, operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti del continente europeo; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e fino al 30% in depositi bancari. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di emittenti non europei fino a un massimo del 20% dell'attivo del Fondo.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice MSCI Daily TR Net Pan-Euro pubblicato in dollari e convertito in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio, valutazione dei dati fondamentali, delle strategie aziendali e del merito di credito delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE

Scopo.

E' un Fondo azionario che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni denominate in euro, dollari, sterline e yen, di società a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità, operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea, del Nord America e del Pacifico.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e dollari USA e fino al 30% in depositi bancari.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice MSCI Daily TR Net World pubblicato in dollari e convertito in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali, nonché di analisi di bilancio, valutazione dei dati fondamentali, delle strategie aziendali e del merito di credito delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA AZIONARIO AMERICA

Scopo.

E' un Fondo azionario che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni denominate in dollari USA e dollari canadesi, di società nordamericane o quotate in mercati azionari nordamericani, a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità, operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari appartenenti all'area geografica Nord America.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti del continente americano; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e dollari USA e fino al 30% in depositi bancari.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice MSCI Daily TR Net North America pubblicato in dollari e convertito in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio, valutazione dei dati fondamentali, delle strategie aziendali e del merito di credito delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA AZIONARIO FAR EAST

Scopo.

È un Fondo azionario dell'area del Pacifico che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito. Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni di società appartenenti all'area geografica del Pacifico, o quotate in mercati azionari dell'area del Pacifico, a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità, operanti in tutti i settori economici.

Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati principalmente in yen e nelle valute dell'area del Pacifico.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti dell'area del Pacifico; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro, dollari USA e yen e fino al 30% in depositi bancari.

La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (95% Indice MSCI Daily TR Net Pacific pubblicato in dollari e convertito in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio, valutazione dei dati fondamentali, delle strategie aziendali e del merito di credito delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

FONDO OPTIMA TECNOLOGIA

Scopo.

È un Fondo azionario che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di almeno 5/8 anni, con un grado di rischio molto alto. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, in relazione alle prospettive reddituali delle società emittenti, che può essere tale da comportare una riduzione del capitale investito.

Con riferimento all'investimento in strumenti finanziari derivati non negoziati in mercati regolamentati (OTC) il fondo è esposto al rischio di controparte.

Oggetto.

Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti di natura azionaria; strumenti di natura obbligazionaria; strumenti del mercato monetario; OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo; strumenti derivati e depositi bancari.

Politica di investimento.

Il Fondo investe principalmente in azioni di società appartenenti all'area geografica dell'Unione Europea, del Nord America e del Pacifico operanti nel settore delle nuove tecnologie, media, comunicazione ed in tutti i settori ad elevato utilizzo di tecnologia.

Il Fondo può investire fino al 100% dell'attivo in azioni rappresentate dall'indice di riferimento; fino al 30% in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti sovrani, organismi internazionali e societari con rating almeno pari all'*investment grade* ed obbligazioni convertibili in titoli quotati o per i quali è prevista la quotazione; fino al 10% dell'attivo in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti; fino al 10% dell'attivo in parti di OICR denominati in Euro e dollari USA e fino al 30% in depositi bancari.

Il Fondo investe in strumenti finanziari denominati principalmente in Euro e nelle valute delle aree geografiche di riferimento ed effettua una gestione attiva del rischio cambio.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento.

In relazione alle finalità di investimento, il limite massimo di utilizzo della leva finanziaria è pari a 1.2, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare maggiorato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Stile di gestione e tecniche di investimento.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento (60% Indice MSCI Daily TR World Net Information Technology pubblicato in dollari e convertito in euro; 25% Indice MSCI Daily TR World Net Telecommunication; 10% Indice MSCI Daily TR World Net Media pubblicati in dollari e convertiti in euro; 5% Indice Merrill Lynch EURO Government Bill Index), mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi settoriali per la determinazione dei relativi pesi nonché di analisi di bilancio e di merito di credito e di analisi economico-finanziarie atte a selezionare aziende che presentano interessanti profili nell'ambito delle categorie di emittenti previste.

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITA' DI RIPARTIZIONE

I Fondi sono del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio di ciascun Fondo.

3. REGIME DELLE SPESE

3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti

3.1.1. Non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione né di rimborso.

La Società Promotrice ha comunque diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:

- un diritto fisso per un ammontare pari a 2,5 Euro per ogni versamento in unica soluzione e pari a 0,5 Euro per ogni versamento relativo alle rate dei Piani di Accumulo di cui all'art. 4.2 del presente Regolamento;
- il rimborso forfettario di 10 Euro del costo relativo all'emissione del certificato o dei certificati di cui fosse richiesta la consegna e, in caso di invio, degli oneri relativi effettivamente sostenuti che saranno indicati di volta in volta al partecipante interessato;
- le imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla sottoscrizione.

Gli importi di cui alle lettere a) e b) possono essere aggiornati con periodicità annuale sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie degli operai ed impiegati.

Tali aggiornamenti saranno adeguatamente pubblicizzati dalla Società Promotrice tramite le fonti di riferimento indicate nella scheda identificativa.

3.1.2 I soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei partecipanti obblighi ed oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel Regolamento.

3.2 Spese a carico dei Fondi

3.2.1 Sono imputate al Fondo le sole spese di stretta pertinenza dello stesso o strettamente funzionali all'attività ordinaria del Fondo, nonché le spese previste da disposizioni legislative o regolamentari. Conseguentemente sono a carico del Fondo:

- la provvigione di gestione a favore della Società Promotrice, da corrispondersi mensilmente nella misura prevista per ciascun Fondo e calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo. La suddetta provvigione è prelevata dalle disponibilità dello stesso il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento. La determinazione avviene sulla base delle seguenti modalità:

Provvigione di gestione annua in % per Fondo	
Optima Money	0,70%
Optima Reddito B.T.	0,90%
Optima Obbligazionario Euro	1,00%
Optima Obbligazionario Euro Global	1,00%
Optima Obbligazionario E.M.	1,10%
Optima Azionario Italia	1,50%
Optima Azionario Internazionale	1,80%
Optima Azionario America	2,00%
Optima Azionario Europa	1,80%
Optima Azionario Far East	2,00%
Optima Tecnologia	1,90%
Optima Small Caps Italia	1,70%

Per tutti i Fondi che investiranno in OICR collegati, fermo restando il divieto di applicare spese di sottoscrizione e di rimborso, dal compenso riconosciuto alla Società Promotrice sarà dedotta la remunerazione complessiva che il Gestore dei fondi collegati percepisce;

- la provvigione di incentivo, che è corrisposta alla Società Promotrice, è dovuta per tutti i Fondi di cui al presente regolamento ad eccezione del Fondo Optima Reddito B.T. e del Fondo Optima Money, al verificarsi delle seguenti condizioni:

- che nell'anno solare di gestione del Fondo, l'incremento percentuale del valore della quota sia superiore alla variazione percentuale del corrispondente parametro di riferimento;
- che l'incremento percentuale del valore della quota nel periodo considerato risulti maggiore di zero.

La provvigione di incentivo, calcolata sul minore tra il patrimonio netto del Fondo nel giorno di calcolo e il patrimonio netto medio del Fondo nell'anno solare di riferimento, è pari al 25% del differenziale positivo tra il rendimento netto del Fondo ed il rendimento netto del parametro di riferimento. Il patrimonio netto medio del Fondo è calcolato nel lasso temporale intercorrente tra l'ultimo giorno dell'anno solare di riferimento e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Tale patrimonio netto medio è calcolato come media semplice, nell'anno solare di riferimento, dei patrimoni netti giornalieri del Fondo.

Il rendimento netto del Fondo è la variazione percentuale della quota nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno dell'anno solare di riferimento e l'ultimo giorno dell'anno solare precedente.

Il rendimento netto del parametro di riferimento è pari alla variazione percentuale dello stesso nell'anno solare di calcolo, decurtato dell'aliquota fiscale vigente.

Se il rendimento del parametro di riferimento è negativo, l'eventuale provvigione di incentivo del 25% è calcolata assumendo pari a zero il rendimento del parametro di riferimento.

Tale provvigione di incentivo è ripartita *pro-die* nell'anno solare di calcolo e prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il primo giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento, con valuta pari al giorno di prelievo.

Il calcolo viene effettuato giornalmente, accantonando la provvigione maturata rispetto all'inizio dell'anno di riferimento in un apposito conto del passivo. Ogni giorno, si procede all'azzeramento del rateo di provvigione di incentivo riferito al giorno lavorativo precedente e all'imputazione al Fondo del rateo riferito al giorno di calcolo.

L'eventuale rateo di provvigione di incentivo maturato nel corso dell'anno solare di riferimento non potrà essere superiore alla misura della commissione di gestione indicata per ciascun Fondo al precedente punto 1.

Gli indici di riferimento sopraccitati sono così composti:

Fondo	Indice di confronto	Peso
Optima Obbligazionario Euro	MLIL EMU LARGE CAP INVESTMENT GRADE INDEX IN EURO	75%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	25%
Optima Obbligazionario Euro Global	MLIL GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX HEDGED IN EURO	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Obbligazionario E.M.	MLIL GLOBAL EMERGING MARKET SOVEREIGNS PLUS CONSTRAINED *	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Azionario Italia	COMIT PERFORMANCE R	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Azionario Internazionale	MSCI DAILY TR NET WORLD USD *	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Azionario America	MSCI DAILY TR NET NORTH AMERICA USD *	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Azionario Europa	MSCI DAILY TR NET PAN-EURO IN USD *	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Azionario Far East	MSCI DAILY TR NET PACIFIC USD *	95%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Tecnologia	MSCI DAILY TR WORLD NET INFORMATION TECHNOLOGY USD *	60%
	MSCI DAILY TR WORLD NET TELECOMMUNICATIONS SERVICES SECTOR USD*	25%
	MSCI DAILY TR WORLD NET MEDIA INDUSTRY USD*	10%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%
Optima Small Caps Italia	STAR TR	45%
	MIDEX TR	50%
	MLIL EURO GOVERNMENT BILL INDEX	5%

* pubblicato in USD e convertito in EURO

3. il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto nella misura massima complessiva dello 0,37%. Tale misura comprende sia il compenso per la funzione di depositaria, pari allo 0,12% annuo del valore complessivo netto di ogni fondo, che è prelevato con cadenza mensile dalle disponibilità del fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento, sia il rimborso, che non potrà superare lo 0,25% annuo del valore complessivo netto di ogni fondo, delle eventuali spese effettivamente sostenute per il sub-deposito dei titoli presso sub-depositari, organismi di accentramento e compensazione di titoli autorizzati a fornire tali servizi dalle competenti Autorità del Paese di appartenenza ovvero Enti Emittenti e Casse Incaricate;
 4. le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici di ciascun Fondo, 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;
 5. le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
 6. le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
 7. il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo in paesi diversi dall'Italia;
 8. le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
 9. i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (ad esempio gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
 10. gli oneri fiscali a carico del Fondo previsti dalla normativa vigente;
 11. gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (ad esempio le spese di istruttoria).
- 3.2.2 Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società Promotrice mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

4. SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI

4.1 Sottoscrizione di quote

4.1.1 La sottoscrizione delle quote si attua con le modalità di:

- versamento in unica soluzione; l'importo minimo della sottoscrizione iniziale e dei versamenti successivi è di 100 Euro. A fronte della medesima domanda di sottoscrizione, il sottoscrittore può riservarsi la facoltà di effettuare ulteriori versamenti sempre che nel frattempo non siano intervenute modifiche al regolamento che comportino aggravii per il sottoscrittore o che abbiano inciso sulla caratterizzazione dei Fondi che non siano state tempestivamente portate a conoscenza dei singoli partecipanti;
- partecipazione ai Piani di Accumulo di cui al successivo art. 4.2;
- adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi, disciplinate dal successivo art. 4.3.

4.1.2 La sottoscrizione di quote si realizza tramite:

- a) compilazione e sottoscrizione di apposito modulo predisposto dalla Società Promotrice ed indirizzato alla stessa contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore e degli eventuali cointestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle spese), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi ai conti del Fondo;
- b) versamento del corrispettivo, esclusivamente in Euro, mediante:
 - bonifico bancario, alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;
 - assegno bancario emesso dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari o assegno circolare, non trasferibile, all'ordine della Società Promotrice, rubrica Fondo, ovvero all'ordine del sottoscrittore o di uno dei cointestatari e girato alla Società Promotrice, rubrica Fondo, con clausola di non trasferibilità;
 - autorizzazione permanente di addebito (RID) su un conto corrente bancario intrattenuto dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari, in caso di adesione ad un Piano di Accumulo di cui al successivo art. 4.2 e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario. Le quote da sottoscrivere vengono immesse nel certificato cumulativo depositato presso la banca Depositaria. Le sottoscrizioni successive alla prima possono essere effettuate telefonicamente per il tramite dei soggetti collocatori solo se questi sono dotati di un servizio di "banca telefonica" disciplinato nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari.

4.1.3 La domanda di sottoscrizione viene inoltrata:

- a) direttamente alla Società Promotrice;
- b) per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta alla Società Promotrice entro le ore 13:00.

4.1.4 La Società Promotrice impegna i soggetti incaricati del collocamento, a cui è stato conferito apposito mandato, a girare per l'incasso a favore dei singoli Fondi gli assegni bancari o circolari di cui al comma 4.1.2. Tali mezzi di pagamento sono versati a cura del soggetto collocatore entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo alla loro ricezione e gli importi sono accreditati a favore del c/c intestato al Fondo presso la Banca Depositaria, con la stessa valuta indicata nel modulo di sottoscrizione per il mezzo di pagamento prescelto.

4.1.5 Nel caso di accrediti derivanti da autorizzazioni permanenti di addebito in conto corrente la valuta è quella riconosciuta dalla Banca ordinante alla Banca Depositaria.

4.1.6 La domanda di sottoscrizione è inefficace e la Società Promotrice si riserva di respingerla ove essa sia incompleta, alterata o comunque non conforme a quanto previsto nel presente Regolamento.

4.2 Sottoscrizione di quote mediante Piani di Accumulo

4.2.1 La sottoscrizione di quote del Fondo può avvenire anche attraverso l'adesione ad un "Piano di Accumulo" che consente al sottoscrittore di ripartire l'investimento nel tempo, secondo modalità da lui stesso determinate.

4.2.2 Nella domanda di sottoscrizione devono essere indicati, oltre a quanto previsto all'art. 4.1.2:

- il numero dei versamenti;
- l'importo unitario di ciascun versamento;
- l'importo della sottoscrizione iniziale;
- il valore complessivo dell'investimento.

4.2.3 Il "Piano di Accumulo" prevede 60 o 120 versamenti a scelta del sottoscrittore.

4.2.4 L'importo unitario di ciascun versamento è pari a 100 Euro o suoi multipli. Il primo versamento, da effettuarsi all'atto della sottoscrizione, potrà essere pari o multiplo dell'importo unitario prescelto.

4.2.5 Per i versamenti previsti dal presente "Piano di Accumulo" il sottoscrittore deve avvalersi dei mezzi di pagamento previsti dall'art. 4.1.2 sub b), terzo alinea, per i soli versamenti unitari successivi al primo e dei mezzi di pagamento di cui al primo e secondo alinea dello stesso articolo per il primo versamento.

4.2.6 E' facoltà del sottoscrittore sospendere od interrompere i versamenti del "Piano di Accumulo" senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.

4.2.7 Il sottoscrittore che abbia portato a termine un Piano di Accumulo ha la facoltà di proseguire i versamenti. Durante il piano di accumulo, sono ammessi versamenti in un'unica soluzione alle condizioni previste per i versamenti successivi anche se non concorreranno alla conclusione del piano medesimo.

4.2.8 In caso di sottoscrizione attuata mediante adesione ai Piani di Accumulo la lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, ad ogni versamento ovvero con cadenza trimestrale solo nei trimestri in cui sono stati effettuati versamenti.

4.3 Operazioni di passaggio tra Fondi

4.3.1 A fronte del rimborso di quote, anche nella modalità "rimborso programmato" di cui al successivo punto 4.6), dei Fondi il partecipante ha

facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di altri Fondi di cui al presente Regolamento.

- 4.3.2 Le operazioni di passaggio tra Fondi possono essere effettuate mediante richiesta scritta ovvero anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza a condizione che le quote dei Fondi, sia da rimborsare che da sottoscrivere, siano immesse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria. Le operazioni di passaggio tra fondi possono essere effettuate telefonicamente per il tramite dei soggetti collocatori solo se questi sono dotati di un servizio di "banca telefonica" disciplinato nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari.
- 4.3.3 La Società Promotrice, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione con le seguenti modalità:
- il giorno di regolamento del rimborso è il giorno successivo a quello di ricezione della richiesta di trasferimento; si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13:00;
 - il regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal partecipante avverrà entro il terzo giorno lavorativo successivo a quello di regolamento del rimborso. Il relativo reinvestimento avrà valuta compensata.
- 4.3.4 Il trasferimento di quote trova attuazione qualora le quote oggetto del trasferimento e quelle rivenienti dal rimborso siano immesse in un certificato cumulativo. Qualora esse non siano comprese nel certificato cumulativo, i certificati rappresentativi delle quote di cui si chiede il rimborso devono essere allegati alla rispettiva domanda.

4.4 Contratti abbinati alla sottoscrizione di quote

- 4.4.1 La sottoscrizione di quote dei Fondi può essere offerta in abbinamento alla stipulazione di contratti collaterali.
- 4.4.2 La stipula di contratti collaterali in abbinamento alla sottoscrizione di quote dei Fondi costituisce atto volontario, separato e distinto rispetto alla sottoscrizione di quote.
- 4.4.3 Tali abbinamenti non comportano oneri o vincoli non previsti dal Regolamento, né effetti sulla disciplina dei Fondi, che resta integralmente assoggettata al Regolamento, né effetti in termini di investimenti e disinvestimenti delle quote.
- 4.4.4 La Società Promotrice impegna contrattualmente in tal senso i soggetti incaricati del collocamento delle quote dei Fondi.
- 4.4.5 E' facoltà del sottoscrittore che opti per una sottoscrizione di quote abbinata a contratti collaterali sospendere o interrompere i versamenti destinati a tali contratti abbinati in ogni tempo senza oneri o spese, mantenendo l'adesione ai Fondi.

4.5 Rimborso di quote

- 4.5.1 Salvo quanto previsto all'articolo VI delle "Modalità di funzionamento" del presente regolamento, al rimborso delle quote si applica la presente disciplina.
- 4.5.2 La richiesta di rimborso può avvenire per iscritto ovvero anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza qualora le quote siano incluse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria.
Le richieste di rimborso possono essere effettuate telefonicamente per il tramite dei soggetti collocatori solo se questi sono dotati di un servizio di "banca telefonica" disciplinato nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari.
- 4.5.3 La corresponsione del prezzo di rimborso deve essere eseguita secondo una delle seguenti modalità da specificare nella domanda:
- contanti presso la Sede di Milano, via Camperio, 8, della Banca Depositaria;
 - assegno circolare emesso all'ordine del partecipante che ha chiesto il rimborso, con la clausola "non trasferibile";
 - accredito a favore della Società Promotrice per la sottoscrizione di uno o più Fondi gestiti dalla medesima;
 - bonifico bancario a favore del partecipante che ha chiesto il rimborso.
- 4.5.4 Nel caso in cui il sottoscrittore richieda l'invio del mezzo di pagamento al recapito indicato nella domanda di rimborso, ciò avverrà a spese del sottoscrittore.
- 4.5.5 Se la richiesta di rimborso è riferita a certificati detenuti dalla Banca Depositaria ed in attesa del riscontro del buon fine del titolo di pagamento, l'erogazione dell'importo da rimborsare è sospesa sino a che sia accertato il buon fine del titolo di pagamento ovvero sia decorso il termine previsto per la proroga della consegna materiale del certificato, secondo quanto previsto nella parte C) Modalità di Funzionamento, art. II, comma 5. Durante il periodo di sospensione, le somme liquidate a favore del richiedente vengono depositate presso la Banca Depositaria in apposito conto vincolato intestato allo stesso da liberarsi solo alle condizioni sopra descritte.
- 4.5.6 In caso di singola richiesta di rimborso, diretta o per operazioni di passaggio fra Fondi ai sensi del precedente articolo 4.3, di importo superiore al 10% del valore complessivo del Fondo, il valore di rimborso verrà determinato secondo modalità diverse da quelle di cui ai commi precedenti, tenendo conto dell'esigenza di assicurare parità di trattamento a tutti i partecipanti al Fondo. In particolare, il valore di rimborso della richiesta verrà determinato in base al valore unitario delle quote che risulterà dopo aver effettuato i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso ed a ricostituire la normale liquidità del Fondo. In ogni caso la determinazione del valore di rimborso verrà effettuata entro il termine massimo di 10 giorni di Borsa aperta a decorrere dalla data di ricezione della richiesta di rimborso ed il pagamento delle somme risultanti da tale valorizzazione avverrà entro i 15 giorni dalla ricezione della richiesta di rimborso. Al verificarsi di tale ipotesi la Società Promotrice comunicherà tempestivamente al partecipante la data di determinazione del valore di rimborso. Nel caso di più richieste di rimborso di importo rilevante i rimborsi effettuati con le modalità previste dal presente comma verranno effettuati rispettando l'ordine di ricezione delle stesse. Il sottoscrittore può chiedere di revocare o frazionare la richiesta di rimborso senza oneri aggiuntivi.
In caso di richiesta di rimborso o di passaggio ad altro fondo (switch) ravvicinata rispetto alla data di ultima sottoscrizione (3 giorni lavorativi) il valore di rimborso verrà ridotto dello 0,30% al fine di tutelare gli altri partecipanti.
- 4.5.7 Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la richiesta pervenuta entro le ore 13:00
- 4.5.8 La Società Promotrice, a tutela dei diritti patrimoniali dei partecipanti, effettuerà le verifiche tra le generalità del richiedente contenute nella domanda di rimborso e le proprie risultanze interne.
- 4.5.9 Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1 per cento del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore") la SGR non procederà alle operazioni di reintegro dei partecipanti e del Fondo e non fornirà l'informativa prevista dal presente regolamento per le ipotesi di errori nel calcolo del valore della quota.

4.6 Rimborsi programmati

- 4.6.1 Il partecipante che abbia disposto l'immissione delle quote sottoscritte in un certificato cumulativo al portatore tenuto in deposito gratuito

amministrato presso la Banca Depositaria, può impartire istruzione alla Società Promotrice per ottenere un rimborso programmato di quote con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale

- a) fissando l'importo da disinvestire alle scadenze che vorrà indicare;
 - b) chiedendo che l'importo da disinvestire sia il 50% ovvero il 100% dell'incremento che le quote hanno avuto nel periodo intercorrente fra le due scadenze indicate.
- 4.6.2 Il rimborso programmato viene eseguito in base al valore unitario della quota del giorno coincidente (o immediatamente successivo nel caso di Borsa chiusa) con la data prestabilita dal sottoscrittore nella relativa disposizione ed il netto ricavato sarà messo a disposizione del richiedente entro i termini previsti dall'art. 4.5 del presente Regolamento secondo le modalità dallo stesso indicate.
- In caso di rimborso e contestuale sottoscrizione di quote di altri Fondi, disciplinati dal presente regolamento, le istruzioni per il passaggio programmato fra Fondi possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente. Le istruzioni successive sostituiscono a tutti gli effetti quelle precedentemente impartite. I singoli rimborsi programmati devono essere di importo unitario costante di 100 Euro o multipli.
- 4.6.3 Qualora alla data prestabilita per il rimborso il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo programmato:
- nel caso di cui alla lettera a) dell'articolo 4.6.1, la relativa disposizione viene eseguita per l'importo di quote esistenti ed il piano di rimborso programmato si intende estinto;
 - nel caso di cui alla lettera b) dell'articolo 4.6.1, la relativa disposizione non viene eseguita.
- 4.6.4 Le istruzioni per il rimborso programmato di quote possono essere impartite dal partecipante al Fondo sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente.
- 4.6.5 In quest'ultimo caso le istruzioni dovranno pervenire non oltre il 30° giorno antecedente la data prestabilita per il primo rimborso e dovranno contenere, oltre alle generalità complete del sottoscrittore, le disposizioni relative alle modalità di pagamento in conformità a quanto previsto dall'art. 4.5 del Regolamento.
- 4.6.6 Le istruzioni per il rimborso programmato di quote si intendono valide sino a comunicazione di revoca da parte del partecipante, da far pervenire alla Società Promotrice non oltre il 30° giorno antecedente la data prestabilita per il rimborso.
- 4.6.7 Entro il medesimo termine il partecipante può chiedere alla Società Promotrice di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza.
- 4.6.8 La revoca della disposizione per il disinvestimento programmato di quote non comporta oneri di alcun tipo per il partecipante al fondo.
- 4.6.9 E' fatto salvo il diritto del partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi in aggiunta a quelli programmati.

5. COMPITI DELLA SOCIETA' PROMOTRICE E COMPITI DELLA SOCIETA' GESTORE

5.1 Società Promotrice

- 5.1.1 La Società Promotrice provvede allo svolgimento della seguenti attività:
- studio e progettazione dei prodotti;
 - espletamento delle procedure autorizzative;
 - scelte delle modalità di commercializzazione;
 - cura dei rapporti con i Partecipanti, con riferimento a sottoscrizioni, rimborsi ed all'adempimento degli obblighi informativi.
- 5.1.2 Per ottenere informazioni e chiedere chiarimenti connessi alla partecipazione a ciascun Fondo, i Partecipanti possono rivolgersi alla Società Promotrice che, presso la propria Sede, tiene a loro disposizione il rendiconto dei Fondi ed i prospetti periodici.

5.2 Società Gestore

La Società Gestore provvede allo svolgimento delle seguenti attività:

- studio ed analisi dei mercati e degli emittenti;
- definizione delle strategie gestionali;
- operatività di front-office, disposizione degli ordini di investimento/disinvestimento relative al patrimonio dei Fondi e valorizzazione dei beni inseriti nei Fondi;
- esercizio dei diritti patrimoniali connessi con i valori in gestione (incasso interessi, dividendi, ecc.);
- esercizio, nell'interesse dei Partecipanti, dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei Fondi, sempre che tale facoltà non sia espressamente attribuita alla Società Promotrice;
- verifica del rispetto degli obiettivi di investimento dei Fondi definiti nell'Art. 1 e dei limiti posti dalle disposizioni normative;
- Back-Office e tenuta della contabilità dei Fondi;
- valorizzazione del patrimonio dei Fondi e delle quote;
- produzione delle segnalazioni di vigilanza.

Indipendentemente dalla ripartizione dei compiti la Società Promotrice e la Società Gestore sono responsabili in solido nei confronti dei Partecipanti.

6. FORO COMPETENTE

Per quanto concerne le controversie fra i partecipanti, la Società Promotrice, la Società Gestore e/o la Banca Depositaria si applicano le norme vigenti in materia di Foro competente.

Regolamento di gestione semplificato dei fondi comuni promossi da Optima S.p.A. - SGR appartenenti al "SISTEMA FONDI OPTIMA"

C) MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO

Il presente regolamento si compone di tre parti: a) Scheda Identificativa; b) Caratteristiche del Prodotto; c) Modalità di Funzionamento

I. PARTECIPAZIONE AL FONDO

1. La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La Società Promotrice impegna contrattualmente – anche ai sensi dell'art.1411 c.c. – i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla Società Promotrice entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario indicato al successivo punto 5.
4. La Società Promotrice provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante 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. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la Società Promotrice ha ricevuto, entro l'orario indicato nella parte "B) Caratteristiche del Prodotto" del presente regolamento, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 58/98.
7. Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi. Nel caso di richieste di passaggio ad altro Fondo o comparto (switch) il regolamento delle due operazioni deve avvenire secondo le modalità indicate nella parte "B) Caratteristiche del Prodotto".
8. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionali nel giorno di riferimento.
9. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento la Società Promotrice procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
10. A fronte di ogni sottoscrizione la Società Promotrice provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda della sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero delle quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
11. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
12. Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
13. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.

II. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

1. I certificati possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse, nominativi o al portatore a scelta del partecipante.
2. La banca depositaria, su indicazioni della Società Promotrice, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella Scheda Identificativa, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
3. Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere - sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente - l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso la Banca Depositaria con rubriche distinte per singoli partecipanti. E' facoltà della Banca procedere – senza oneri per il Fondo o per i partecipanti – al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti. Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
4. A richiesta degli aventi diritto, è ammessa la conversione dei certificati da nominativi al portatore e viceversa, nonché il loro frazionamento o il raggruppamento.
5. In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

III. ORGANI COMPETENTI AD EFFETTUARE LA SCELTA DEGLI INVESTIMENTI

1. L'organo amministrativo della Società Gestore è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
2. Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e della Banca Depositaria.
3. La sostituzione della Società Promotrice o della Società Gestore può avvenire per impossibilità sopravvenuta di ciascuna delle Società a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalle stesse Società di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

IV. SPESE A CARICO DELLA SGR

1. Sono a carico della Società Promotrice e della Società Gestore tutte le spese che non siano specificatamente a carico del Fondo o dei partecipanti.

V. VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE

1. Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella Scheda Identificativa, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La Società Promotrice invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta.
2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La Società Gestore, sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentono la regolare pubblicazione.
3. Al cessare di tali situazioni il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determinerà il valore unitario della quota e la Società Gestore provvederà alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente verranno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
4. Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la Società Promotrice:
 - a) reintegra i partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La Società Promotrice può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
 - b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'ideale informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla Società Promotrice. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la Società Promotrice – ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del Fondo – può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.

VI. RIMBORSO DELLE QUOTE

1. I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla Società Promotrice il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
2. La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla Società Promotrice direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
3. La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la Società Promotrice ha predisposto moduli standard - contiene:
 - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
 - le generalità del richiedente;
 - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
 - il mezzo di pagamento prescelto e le altre istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
 - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
 - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
4. La Società Promotrice impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'art.1411 c.c. - i collocatori ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
5. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della Società Promotrice. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla Società Promotrice entro l'orario indicato nella parte B ("Caratteristiche del Prodotto") del presente regolamento.
6. Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
7. Al fine di tutelare gli altri partecipanti, nella parte B ("Caratteristiche del Prodotto") è indicato quando la richiesta di rimborso o di passaggio ad altro fondo/comparto (switch) è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie.
8. La Società Promotrice provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
9. La Società Gestore ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.

10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

VII. MODIFICHE DEL REGOLAMENTO

1. Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della Società Promotrice o della Società Gestore ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 90 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti – diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
3. Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
4. Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla Società Promotrice, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
5. Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

VIII. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

1. La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella Scheda Identificativa o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
 - in caso di scioglimento della Società Promotrice;
 - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa all'attività di gestione del Fondo e, in particolare, in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
2. La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'Organo Amministrativo della Società Promotrice. La Società Promotrice informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
3. Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
 - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo, deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
 - b) la Società Gestore provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'Organo Amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
 - c) terminate le operazioni di realizzo, la Società Gestore redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli Amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante ad ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
 - d) la Società incaricata della revisione contabile della Società Promotrice provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
 - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli Amministratori restano depositati e affissi presso la Società Promotrice, la Banca Depositaria nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
 - f) la Banca Depositaria, su istruzioni della Società Promotrice, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
 - g) le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso la Banca Depositaria in un conto intestato alla Società Promotrice con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
 - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lettera g) si prescrivono a favore della Società Promotrice qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lettera e);
 - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.