Profilo Asset Management Sgr

PARTE I DEL PROSPETTO COMPLETO – CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

La Parte I del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell'investimento finanziario.

Data di deposito in Consob della Parte I: ***24 febbraio 2012***
Data di validità della Parte I: dal ***25 febbraio 2012***

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR

Profilo Asset Management SGR S.p.A., componente del gruppo bancario "Banca Profilo", è la Società di Gestione del Risparmio di nazionalità italiana (di seguito, la "SGR") cui è affidata la gestione del patrimonio del Fondo e l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.
La SGR ha sede legale in Corso Italia 49, 20122 Milano, recapito telefonico: 02.584081, sito web http://www.bancaprofilo.it/profilo/activities/assetman/prospects, e-mail: profiloam@profilosgr.it.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas Securities Services – succursale di Milano, succursale italiana di banca comunitaria, (di seguito, la "Banca Depositaria"), con sede in via Ansperto 5, 20123 Milano, è la Banca Depositaria del Fondo.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A. con sede in Via Tortona 25, 20144 Milano, è la società di revisione della SGR e del Fondo.

4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo specializzato nell'investimento in parti di OICR quale il Fondo Profilo Best Funds (di seguito, il "Fondo") comporta i rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle azioni delle Sicav e delle quote dei fondi in portafoglio, 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 dell'investimento finanziario.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del fondo in parti di OICR occorre considerare i seguenti elementi, riguardanti, in generale, gli strumenti finanziari nei quali è investito il patrimonio degli OICR oggetto di investimento:

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 delle 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 rispetto ai titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
c) rischio connesso alla valuta di denominazione: l'investimento in strumenti finanziari denominati in una divisa diversa dall'euro può determinare l'incremento o la diminuzione del valore di tali strumenti finanziari in ragione della volatilità del rapporto di cambio tra la divisa di riferimento del Fondo (euro) e la divisa estera in cui è denominato l'investimento;
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 del Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

La SGR, nello svolgimento del servizio di gestione collettiva del risparmio, può incorrere in situazioni di conflitto di interesse, anche derivanti da rapporti di gruppo.

La SGR ha formulato, applica e mantiene una efficace politica di gestione dei conflitti di interesse adeguata alle proprie dimensioni e alla propria organizzazione nonché alla natura, alle dimensioni e alla complessità della propria attività. In particolare, si è dotata di procedure organizzative e amministrative atte a identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che il patrimonio dei Fondi sia gravato da oneri altrimenti evitabili o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti, o che, in ogni caso, tali conflitti rechino pregiudizio ai Fondi gestiti e ai partecipanti agli stessi. Al fine di evitare che le predette situazioni possano incidere negativamente sugli interessi del Fondo, la SGR ha adottato ed attuato soluzioni organizzative e procedurali volte a garantire che i soggetti rilevanti impegnati in diverse attività che implicano un conflitto di interessi suscettibile di ledere in modo significativo gli interessi di uno o più Fondi, svolgano tali attività con un adeguato grado di indipendenza.

Nessun tipo di retrocessione o incentivo sono previsti a favore della SGR in caso di investimento in OICR istituiti e/o gestiti da società terze.

In alcuni casi le misure adottate possono non risultare sufficienti ad escludere il rischio che un potenziale conflitto di interessi rechi pregiudizio ai Fondi gestiti e ai partecipanti agli stessi. In particolar modo, tale circostanza può ricorrere quando la SGR - nell'ambito della gestione dei Fondi - sottoscrive parti di OICR propri o investe in strumenti finanziari collocati da società del Gruppo. Al ricorrere di tali circostanze conflittuali, le stesse saranno portate all'attenzione degli organi aziendali competenti che adotteranno le deliberazioni necessarie. Ogni altra situazione conflittuale che non risultasse gestibile con le misure organizzative adottate verrà sottoposta al vaglio dei medesimi organi.

La SGR retrocede ai collocatori parte delle commissioni di gestione e parte delle commissioni di incentivo. La misura annua della quota-parte retrocessa ai collocatori è indicata nella Parte II del Prospetto Completo. La retrocessione di una quota delle commissioni di gestione è supportata dal fatto che i collocatori accrescono la qualità dei servizi a favore della clientela nonché svolgono attività di assistenza e supporto nella fase successiva alla vendita.

Maggiori informazioni sulla politica di gestione dei conflitti di interesse sono disponibili su richiesta.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

Denominazione:	**Profilo Best Funds** fondo di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 85/611/CE
Data di istituzione:	31.01.2002
Codice ISIN Portatore	IT0003391593

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) tipologia di gestione del fondo

Flessibile.

b) obiettivo della gestione

Incremento del capitale investito, senza vincoli predeterminati relativamente alla tipologia di OICR in cui investire nell'ambito della misura di volatilità sottesa al grado di rischio indicata al paragrafo 11.

c) valuta di denominazione

Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

2-3 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

d) gradi rischio connesso all'investimento nel fondo

Molto alto. Il grado di rischio molto alto sta ad indicare una variabilità molto alta del rendimento degli strumenti finanziari in cui è investito il patrimonio del fondo.

9. FINALITÀ DEL FONDO

Incremento del capitale investito, in qualsiasi fase di mercato attraverso l'investimento in OICR di terzi.

10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

h) categoria del fondo

Flessibile.

i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

I fondi, presenti nel portafoglio del fondo, investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

Investimento principale in OICR aperti, armonizzati e non armonizzati, azionari, obbligazionari, monetari, bilanciati o flessibili, denominati principalmente in USD, Euro, Yen, GBP.

Investimento contenuto, nei limiti consentiti dalla normativa, in fondi speculativi, denominati principalmente in euro.

Investimento residuale in fondi chiusi.

i.2) aree geografiche/mercati di riferimento

Principali: Unione Europea, Nord America, Pacifico, Paesi Emergenti.

i.3) categorie di emittenti

Stati Sovrani, Organismi Internazionali, società.

i.4) specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: Investimento significativo in OICR specializzati in investimenti su mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio di cambio: Gestione attiva del rischio di cambio.

i.5) utilizzo di strumenti finanziari derivati

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

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

j) tecnica di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I livelli minimi e massimi di allocazione per ciascuna *asset class* sono definiti, attraverso un approccio *top down,* in relazione agli scenari macroeconomici previsti ed in relazione ad altre tipologie di valutazioni, quali il premio al rischio. Nell'ambito di ciascuna *asset class*, seguendo procedimenti di tipo analogo, vengono determinate le allocazioni a livello geografico e settoriale. L'ultima fase prevede la selezione degli OICR - che investono nelle *asset class*, nelle aree geografiche e nei settori in precedenza definiti – attraverso valutazioni sia di tipo quantitativo sia di tipo qualititativo.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione si basa sull'analisi delle tipologie di strategie presenti sul mercato, per la determinazione di quelle che presentano le migliori opportunità in termini di rapporto rischio rendimento in un orizzonte temporale di medio termine, e che tendono a migliorare l'efficienza complessiva del portafoglio. Una volta analizzate le strategie di investimento, la SGR procederà alla selezione dei singoli fondi speculativi sulla base di approfonditi criteri di *due diligence*, con attenzione sugli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitatitivi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento).

k) tecniche di gestione dei rischi

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Si rimanda alla Parte III, sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

l) destinazione dei proventi

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

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

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI VOLATILITÀ DEL FONDO

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.

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di investimento del Fondo; è tuttavia possibile individuare, in alternativa, la seguente **misura di volatilità** del Fondo:

Value at Risk (V.a.R.) con orizzonte temporale di un mese e intervallo di confidenza del 99%,
Valore: 8%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta li capitale investito.

Simulazione effettuata su un investimento di 10.000 Euro in un'unica soluzione.

	Momento della sottoscrizione	**Orizzonte temporale d'investimento consigliato: 3 anni**
Commissioni di sottoscrizione	3%	-
Commissioni di gestione	-	2,00%
Costi delle garanzie e/o immunizzazione	-	-
Altri costi contestuali all'investimento	-	-
Altri costi successivi all'investimento	-	-
Bonus e premi	-	-
Diritti fissi d'ingresso	0,05%	
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
Importo versato	100%	
Capitale Nominale	99,95%	
Capitale Investito	96,95%	

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

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

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

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

13.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

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

(a) Commissioni di sottoscrizione:

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

Importo del versamento lordo (in Euro)	**Aliquota**
Inferiore a 25.000,00 Euro	3,0%
da 25.000,00 Euro a 49.999,99 Euro	2,5%
da 50.000,00 Euro a 99.999,99 Euro	2,0%
da 100.000,00 Euro a 149.999,99 Euro	1,5%
da 150.000,00 Euro a 249.999,99 Euro	1,0%
superiore a 250.000,00	0,5%

Alle operazioni di sottoscrizione successive alla prima viene applicata l'aliquota commissionale corrispondente all'importo risultante dalla somma dell'ultimo versamento lordo con l'importo pari al controvalore delle quote in possesso del Partecipante determinato secondo l'ultimo valore pubblicato dalla SGR. Restano ferme le commissioni applicate sulle precedenti sottoscrizioni.
Non è prevista l'applicazione di alcuna commissione per le operazioni di rimborso.

(b) Diritti Fissi

Diritti fissi a carico del Sottoscrittore	Importo in Euro
Ogni versamento in un'unica soluzione	5,00 (*)
Ogni operazione di rimborso	5,00 (*)
Rimborso delle spese per l'emissione, la conversione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione, con plico assicurato e a rischio del Partecipante, di ciascun certificato individuale rappresentativo delle quote sottoscritte	50,00 (*) (**)
Spedizione, con plico assicurato e a rischio del Partecipante, del mezzo di pagamento relativo al rimborso delle quote del Fondo	Nella misura di volta in volta comunicata all'interessato, limitata alla copertura delle spese sostenute
Spese postali e amministrative connesse con l'invio delle lettere di conferma dell'avvenuto investimento ovvero dell'avvenuto disinvestimento	Nella misura di volta in volta indicata all'interessato, limitata alla copertura degli oneri sostenuti
Imposte e tasse dovute ai sensi di legge	Variabile

(*) L'importo può essere aggiornato ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati.
(**) 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.

13.2. ONERI ADDEBITATI DEL FONDO

13.2.1 ONERI DI GESTIONE.

Rappresentano il compenso alla SGR che gestisce il Fondo e comprendono la commissione di gestione e la commissione di incentivo.

A) COMMISSIONE DI GESTIONE

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

FONDO	COMMISSIONE ANNUALE
Profilo Best Funds	**2%**

La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari al 3,5%.

B) COMMISSIONE DI INCENTIVO

La **provvigione di incentivo** è calcolata secondo le modalità di seguito descritte:

Condizione di applicabilità	La provvigione di incentivo è dovuta qualora il valore della quota di ciascun giorno di valorizzazione sia superiore al valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra il valore della quota relativo al giorno 1° gennaio 2007 ed il giorno precedente quello di valorizzazione (di seguito, "HWM Assoluto").
Orizzonte temporale di riferimento	Variabile.
Frequenza di calcolo	Giornaliera.

Periodicità di addebito al patrimonio del Fondo	La provvigione di incentivo eventualmente maturata è addebitata nel medesimo giorno dalla SGR al patrimonio del Fondo.
Prelievo	Trimestrale.
Momento del prelievo	Il primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo.
Aliquota di prelievo	10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'HWM Assoluto.
Patrimonio di calcolo	Il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM Assoluto.
Ammontare della provvigione	Aliquota di prelievo per Patrimonio di calcolo.

Ogni qualvolta sussistano le condizioni di maturazione della provvigione di incentivo, il valore unitario della quota nel giorno di avveramento delle predette condizioni costituirà il nuovo valore dell'HWM Assoluto.

È previsto un *fee cap* al compenso della SGR calcolato come segue:

- in ciascun giorno di valorizzazione la SGR calcola:
  - l'incidenza percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo del medesimo giorno, delle provvigioni di gestione e di incentivo ("l'Incidenza Commissionale Giornaliera") ;
  - la somma delle Incidenze Commissionali Giornaliere maturate dall' inizio dell'anno solare ("1'Incidenza Commissionale Complessiva").

La provvigione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'Incidenza Commissionale Complessiva abbia superato il limite del 3,50%;

Al fine di chiarire le modalità di calcolo della commissione di incentivo, si formula il seguente esempio:

Data	Quota del Fondo (*)	Valore complessivo netto del Fondo	High Watermark Assoluto (HWMA) (**)	Variazione percentuale Quota Vs HWMA (***)	Patrimonio su cui calcolare la commissione (****)	Applicazione delle Commissioni
02-gen-06	6,0000	61.000.000				
03-gen-06	6,0600	59.850.000	6,000	1,00%	59.850.000,00	SI
04-gen-06	6,1500	62.000.000	6,060	1,49%	60.425.000,00	SI
05-gen-06	6,2000	62.500.000	6,150	0,81%	60.950.000,00	SI
06-gen-06	6,1800	61.800.000	6,200	-0,32%	61.337.500,00	NO
09-gen-06	6,2500	61.900.000	6,200	0,81%	61.430.000,00	SI
10-gen-06	6,4500	62.000.000	6,250	3,20%	61.508.333,33	SI
11-gen-06	6,3000	62.100.000	6,450	-2,33%	61.578.571,43	NO
12-gen-06	6,3500	62.200.000	6,450	-1,55%	61.643.750,00	NO
13-gen-06	6,4000	61.680.000	6,450	-0,78%	61.680.000,00	NO
16-gen-06	6,4500	62.050.000	6,450	0,00%	61.703.000,00	NO
17-gen-06	6,5500	61.800.000	6,450	1,55%	61.734.545,45	SI
18-gen-06	6,4800	61.920.000	6,550	-1,07%	61.740.000,00	NO
19-gen-06	6,5000	62.040.000	6,550	-0,76%	61.753.846,15	NO
20-gen-06	6,7500	62.160.000	6,550	3,05%	61.774.285,71	SI
23-gen-06	6,9500	62.280.000	6,750	2,96%	61.800.000,00	SI
24-gen-06	6,9200	61.850.000	6,950	-0,43%	61.830.000,00	NO
25-gen-06	7,0000	62.000.000	6,950	0,72%	61.831.176,47	SI
26-gen-06	6,8500	62.100.000	7,000	-2,14%	61.840.555,56	NO
27-gen-06	6,8000	59.750.000	7,000	-2,86%	59.750.000,00	NO
30-gen-06	7,1000	59.750.000	7,000	1,43%	59.750.000,00	SI
31-gen-06	6,9900	59.750.000	7,100	-1,55%	59.750.000,00	NO
01-feb-06	7,0000	59.750.000	7,100	-1,41%	59.750.000,00	NO
02-feb-06	7,0100	59.750.000	7,100	-1,27%	59.750.000,00	NO
03-feb-06	7,0600	59.750.000	7,100	-0,56%	59.750.000,00	NO
06-feb-06	6,8900	59.750.000	7,100	-2,96%	59.750.000,00	NO
07-feb-06	6,9900	59.750.000	7,100	-1,55%	59.750.000,00	NO
08-feb-06	7,0000	59.750.000	7,100	-1,41%	59.750.000,00	NO

(*) Valore giornaliero del NAV.
(**) HWMA: corrisponde al valore più elevato mai raggiunto in precedenza dai NAV.
(***) Rendimento tra il NAV e HWMA [(NAV – HWMA) / HWMA].

(****) Minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance.

13.2.2 ALTRI ONERI.

Fermi restando gli oneri di gestione al punto 13.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto nella misura massima pari allo 0,060% del valore complessivo netto del fondo, con un minimo compenso annuo pari ad Euro 20.000;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di parti di OICR o di altri strumenti finanziari. Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- oneri connessi con la partecipazione agli OICR oggetto dell'investimento;
- spese di pubblicazione del valore unitario della quota e dei prospetti periodici del Fondo;
- spese degli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione dei documenti destinati alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;
- spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- contributo di vigilanza dovuto alla Consob nonché alle Autorità estere competenti per lo svolgimento dell'attività di controllo e vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei paesi diversi dall'Italia.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto d'offerta

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO

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, la riduzione delle commissioni di sottoscrizione fino al 100%.

15. REGIME FISCALE

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

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Al fine di sottoscrivere le quote del Fondo, è necessario prendere contatto con la SGR o con uno dei soggetti incaricati del collocamento. L'adesione al Fondo avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di sottoscrizione e il versamento del relativo importo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla banca depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione[1].

La sottoscrizione di quote può avvenire mediante **versamento in unica soluzione** (**PIC)** di importo minimo pari a 1.000 Euro per la prima sottoscrizione e a 500 Euro per i versamenti successivi, al lordo delle commissioni di sottoscrizione.

La possibilità di **adesione ad un Piano di Accumulo (PAC),** che consenta di ripartire nel tempo l'investimento, sebbene prevista dal Regolamento di Gestione del Fondo, non è al momento attiva.

Il numero delle quote di partecipazione - e delle eventuali frazioni millesimali arrotondate per difetto - da attribuire a ciascun partecipante, si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia

[1] I mezzi di pagamento previsti sono: bonifico bancario; assegno bancario o circolare.

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 considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 12.00. Le richieste di sottoscrizione pervenute dopo le ore 12.00 si intendono ricevute il primo giorno lavorativo successivo; quelle inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.lgs. n. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione e 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 al promotore finanziario, alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Tale 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 al primo, e nei confronti dei clienti professionali.

A fronte di ogni versamento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al Sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, il cui contenuto è indicato nella Parte III del Prospetto Completo.

Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

17. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile richiedere, senza alcun preavviso, il rimborso delle quote acquistate.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro 7 giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il cui contenuto è indicato nella Parte III del Prospetto Completo.

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 13.1.

Il rimborso può avvenire tramite bonifico bancario ovvero assegno circolare o bancario non trasferibile all'ordine del Partecipante, secondo quanto disposto da quest'ultimo nella relativa richiesta.

Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

18. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il Partecipante al Fondo illustrato nel presente Prospetto può effettuare versamenti successivi alla prima sottoscrizione. Tale facoltà, unitamente a quella di effettuare operazioni di passaggio tra Fondi disciplinati nel medesimo regolamento di gestione, vale anche relativamente a Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata inviata preventivamente al Partecipante la relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.
A fronte di ogni operazione vengono applicati gli oneri previsti al paragrafo 13.1.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte III, sez. C, par. 7 del Prospetto Completo.

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte A) Scheda Identificativa e all'art. V – Parte C) Modalità di Funzionamento del Regolamento di Gestione.

20. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR invia annualmente ai Partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento del Fondo e al *Total Expense Ratio* riportate nella Parte II del Prospetto d'Offerta. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo al Fondo, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai Partecipanti la relativa informativa, redatta secondo criteri volti ad assicurare un'agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti.

La SGR è tenuta a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto d'Offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Con periodicità semestrale (30 giugno – 31 dicembre), la SGR invia, su richiesta del partecipante che non abbia ritirato i certificati rappresentativi delle quote, al domicilio dello stesso, un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

21. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

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

a) Parti II e III del Prospetto Completo;
b) Regolamento di Gestione del Fondo;
c) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva);
d) altre tipologie di informazioni disponibili.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a Profilo Asset Management SGR S.p.A. con sede in Milano, Corso Italia, 49, 20122, che ne curerà l'inoltro gratuito a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente.

Il Partecipante può richiedere l'invio gratuito della documentazione anche al numero telefonico: 02.584081.

La documentazione indicata nel presente paragrafo e nel precedente paragrafo 20, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza compatibili con tale invio, che consentano al destinatario di acquisire la disponibilità dei documenti su supporto duraturo.

I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca Depositaria, nonché sul sito internet all'indirizzo http://www.bancaprofilo.it/profilo/activities/assetman/prospects.

Le Parti I, II e III del Prospetto d'Offerta e la documentazione menzionata sub c) sono altresì pubblicati sul sito internet all'indirizzo http://www.bancaprofilo.it/profilo/activities/assetman/prospects. Al medesimo indirizzo è altresì disponibile il documento illustrativo della strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di Gestione del risparmio Profilo Asset Management SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

L'Amministratore Delegato
Paolo Moia