

**SCHEMA 2**

***Prospetto d'offerta [e/o di ammissione alle negoziazioni] di quote di fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano di tipo chiuso*** <sup>(1)(2)</sup>

**COPERTINA**

Riportare la denominazione della SGR e dell'eventuale gruppo di appartenenza.

Inserire la seguente intestazione:

*«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»*

Riportare in testa al Prospetto, in grassetto e riquadrato, quanto di seguito indicato:

*«Il presente Prospetto si compone delle seguenti Parti:*

- *Indice;*
- *Nota di sintesi;*
- *Fattori di rischio;*
- *Informazioni relative all'investimento*
  - *Parte I – Caratteristiche del fondo/comparto, modalità di partecipazione e soggetti partecipanti all'operazione*
  - *Parte II – Informazioni specifiche sull'offerta [e/o sull'ammissione alle negoziazioni], composizione del patrimonio, dati storici di andamento e costi effettivi del fondo/comparto.»*

Inserire le seguenti frasi:

*«Il presente Prospetto è stato depositato in Consob in data ... a seguito dell'approvazione comunicata con nota del ... n. ... ed è valido per l'offerta [e/o sull'ammissione alle negoziazioni] dal ... al ...<sup>(3)</sup>.»*

*«Il Prospetto d'offerta [e/o sull'ammissione alle negoziazioni] è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.»*

*«La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.»*

---

<sup>(1)</sup> Nell'ipotesi in cui la SGR promotrice sia diversa dalla SGR gestrice ovvero nei casi in cui l'offerta abbia ad oggetto quote dei fondi di diritto estero non armonizzati, di cui all'articolo 42, comma 5, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, lo schema di Prospetto subirà gli adattamenti necessari in rapporto alla fattispecie concreta.

<sup>(2)</sup> Il Prospetto deve essere redatto in modo chiaro, sintetico e comprensibile affinché l'investitore sia in grado di assumere una consapevole decisione d'investimento. A tal fine è importante che il Prospetto consti di un limitato numero di pagine e sia di agevole lettura (utilizzare un carattere di stampa non inferiore a 11). La numerazione riporterà il numero totale delle pagine per ciascuna Parte del Prospetto (ad es. pagina 1 di 6, pagina 2 di 6, pagina 3 di 6 ...). Nel caso in cui il Prospetto venga redatto esclusivamente per l'ammissione alle negoziazioni ovvero l'offerta sia finalizzata all'ammissione alle negoziazioni, il medesimo subirà gli adattamenti necessari in relazione alla fattispecie concreta con l'inserimento delle indicazioni previste tra parentesi quadre.

<sup>(3)</sup> Per la compilazione delle informazioni relative alla data di deposito ed alla data di validità si rinvia alle istruzioni operative indicate dalla Consob. La data di fine validità non dovrà essere indicata nel caso in cui il presente schema venga utilizzato per la redazione del Prospetto di offerta e contestuale ammissione alle negoziazioni ovvero esclusivamente di ammissione alle negoziazioni.

«Eventuali variazioni rispetto ai dati e alle notizie contenuti nel presente Prospetto [, che si verifichino tra la data di approvazione del Prospetto e quella di inizio delle negoziazioni,] saranno illustrate in appositi supplementi allegati al Prospetto stesso.»

«La partecipazione al fondo comune di investimento chiuso/comparto è disciplinata dal relativo Regolamento di gestione che è reso disponibile gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta.»

<b>INDICE</b>
---------------

Inserire le seguente intestazione:

«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»

«Data di deposito in Consob ... .»

«Data di validità: dal... al ... <sup>(4)</sup> .»

Inserire un indice chiaro e dettagliato con riferimento a ciascuna delle parti che compongono il Prospetto.

<b>NOTA DI SINTESI</b>
------------------------

Inserire le seguenti frasi:

«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»

«Data di deposito in Consob ... .»

«Data di validità: dal... al ... <sup>(5)</sup> .»

«La Nota di sintesi rappresenta un'introduzione al presente Prospetto. Pertanto, qualsiasi decisione di investire nelle quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso < inserire la denominazione > deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto d'offerta [e/o sull'ammissione alle negoziazioni] in tutte le sue Parti.»

«La responsabilità civile grava sulle persone che hanno redatto la Nota di sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre Parti del Prospetto.»<sup>(6)</sup>

«Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'Autorità Giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento»<sup>(7)</sup>.

---

<sup>(4)</sup> Cfr. nota 3.

<sup>(5)</sup> Cfr. nota 3.

<sup>(6)</sup> Tale frase non dovrà essere riportata nel caso di offerta svolta unicamente in Italia.

<sup>(7)</sup> Cfr. nota 6.

**FATTORI DI RISCHIO**

Inserire, in prima pagina, le seguente intestazione:

*«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»*

*«Data di deposito in Consob ... .»*

*«Data di validità: dal... al ... <sup>(8)</sup>.»*

Descrivere i rischi generali e specifici connessi alla sottoscrizione di quote del fondo mobiliare chiuso, in relazione alla natura delle attività in cui tipicamente il patrimonio è investito, alle modalità di adesione e alla durata dell'investimento.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'INVESTIMENTO**

**PARTE I – CARATTERISTICHE DEL FONDO/COMPARTO, MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE E SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

Inserire, in prima pagina, la seguente intestazione:

*«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»*

*«Data di deposito in Consob ... .»*

*«Data di validità: dal ... al ... <sup>(9)</sup>.»*

*«Parte I – Caratteristiche del fondo/comparto, modalità di partecipazione e soggetti partecipanti all'operazione.»*

**A) INFORMAZIONI GENERALI**

**1. LA SGR**

Indicare la denominazione sociale della Società di gestione del risparmio, la forma giuridica, l'indirizzo della sede legale e della direzione generale, se diverso, la durata e l'eventuale gruppo di appartenenza.

Se la SGR si limita alla sola promozione, istituzione e organizzazione del fondo, occorre specificarlo, indicando sinteticamente i contenuti della convenzione e riportando anche per il/i gestore/i le medesime informazioni fornite per la SGR promotrice. (eventuale)

Indicare il capitale sociale sottoscritto e versato e descrivere, anche in forma tabellare, gli assetti proprietari, indicando gli azionisti che, secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute e/o di altre informazioni a disposizione della società, detengono una percentuale del capitale superiore al 5% e, se note, le persone fisiche o giuridiche che, direttamente o indirettamente,

---

<sup>(8)</sup> Cfr. nota 3.

<sup>(9)</sup> Cfr. nota 3.

singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sulla società e la frazione di capitale detenuta che dà diritto di voto.

Indicare le generalità, le funzioni e la scadenza della carica dei componenti gli organi amministrativi<sup>(10)</sup> e di controllo. Indicare le generalità dell'organo direttivo e i dati afferenti la qualificazione e l'esperienza professionale dei componenti gli organi amministrativi e dell'organo direttivo nonché degli eventuali organi aziendali (anche di natura consultiva) che, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie all'organo direttivo, intervengono nel processo decisionale di investimento, specificando, in sintesi, i rispettivi ruoli anche alla luce del sistema delle deleghe interne.

Precisare se la SGR aderisce a protocolli di autonomia promossi dalle Associazioni di categoria.

Rinviare al sito *Internet* della SGR per informazioni circa gli altri OICR e/o fondi pensione gestiti e le funzioni aziendali eventualmente affidate a terzi in *outsourcing*.

## 2. I SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE

Indicare la denominazione sociale, la forma giuridica e la sede legale dei soggetti di seguito elencati, illustrando, in sintesi, i compiti da ciascuno svolti nonché gli estremi della deliberazione di conferimento dell'incarico:

2.1. Banca depositaria<sup>(11)</sup>

2.2. Società di revisione

2.3. Intermediari incaricati del collocamento<sup>(12)</sup> ovvero della commercializzazione

2.5. Gestore delegato<sup>(13)</sup> (eventuale)

2.6. *Advisor* (eventuale)

[2.7. *Sponsor*]<sup>(14)</sup>

[2.8. *Specialista*]<sup>(15)</sup>

2.9. Altri soggetti (eventuale)

## 3. IL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE DI TIPO CHIUSO

Illustrare sinteticamente la natura giuridica, le caratteristiche essenziali e la funzione economica del fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso. Specificare se il fondo ha una struttura multi compartimentale e l'eventuale articolazione in diverse classi di quote.

---

<sup>(10)</sup> Nell'illustrazione della composizione dell'organo (o degli organi) amministrativo/i evidenziare la presenza ed il ruolo degli amministratori c.d. "indipendenti". Per ciascun componente degli organi amministrativi e di controllo indicare, altresì, altre eventuali cariche ricoperte presso società del gruppo di appartenenza della SGR.

<sup>(11)</sup> Indicare, altresì, la sede presso cui sono espletate le funzioni di banca depositaria.

<sup>(12)</sup> Gli intermediari incaricati del collocamento devono essere raggruppati per categorie omogenee, con indicazione delle modalità attraverso le quali operano.

<sup>(13)</sup> Indicare, altresì, l'oggetto ed i contenuti della delega di gestione, le persone fisiche o giuridiche che, direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sulla società nonché le generalità e dati relativi alla qualificazione ed esperienza professionale dei componenti l'organo amministrativo nonché dell'eventuale soggetto, o dei componenti dell'eventuale organo che, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al consiglio di amministrazione, attende alle scelte effettive di investimento.

<sup>(14)</sup> Per la descrizione del ruolo svolto dallo *sponsor* indicare altresì le disposizioni del regolamento del mercato di negoziazione.

<sup>(15)</sup> Per la descrizione del ruolo svolto dallo *specialista* indicare altresì le disposizioni del regolamento del mercato di negoziazione.

Indicare la denominazione, la data di istituzione, la durata e, se previsti, i casi di liquidazione anticipata del fondo/comparto nonché la data di approvazione del Regolamento di gestione da parte della Banca d'Italia.

Rinviare al par. 4 della Parte II per informazioni sul valore patrimoniale netto del fondo/comparto, numero delle quote e relativo valore nominale nonché per una descrizione dell'attivo.

Indicare in sintesi:

- a) se sono possibili emissioni successive di quote anche in coincidenza di rimborsi anticipati; in tal caso, rinviare alla Sez. C, par. 13 del presente Prospetto per le modalità e i termini di effettuazione delle emissioni successive/rimborsi anticipati e alla Sez. A, par. 2 della Parte II per informazioni sulle emissioni/rimborsi anticipati eventualmente già effettuati;
- b) se il fondo/comparto intende assumere prestiti e in quale misura;

Descrivere, in sintesi, la disciplina della *governance* del fondo/comparto prevista ai sensi dell'art. 37, comma 2-bis, D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successivi regolamenti attuativi, rinviando per ulteriori informazioni alla specifica disposizione del Regolamento di gestione del fondo.

## **B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

### **4. POLITICA DI INVESTIMENTO E RELATIVI LIMITI/DIVIETI**

Descrivere la politica d'investimento del fondo/comparto riportando le seguenti informazioni:

- a) finalità del fondo/comparto in relazione ai potenziali destinatari;
- b) orizzonte temporale dell'investimento consigliato al potenziale investitore;
- c) beni oggetto di investimento (strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni in un mercato, quote di OICR, ecc.);
- d) obiettivi di investimento del fondo/comparto con particolare riguardo a:
  - l'eventuale concentrazione degli investimenti in particolari aree geografiche e le rispettive percentuali;
  - l'eventuale concentrazione degli investimenti in alcuni settori industriali e le rispettive percentuali;
  - le modalità di acquisizione (ad es. *management buy in*, *management buy out*);
  - le caratteristiche delle società *target* (ad es. società consolidate, società in fase di *avvio*, società in temporanea crisi di liquidità) e le conseguenti tipologie di intervento effettuate dal fondo/comparto (ad es. *early stage*, *expansion*, *replacement*, *turnaround*);
  - il periodo di detenzione attesa delle partecipazioni prima della dismissione;
  - la politica e gli strumenti di intervento nella *governance* delle società *target* (ad es. acquisizione del controllo, partecipazione a patti di sindacato);
  - le modalità di dismissione (ad es. *Initial Public Offering*, vendita a controparti istituzionali);
- e) destinazione dei proventi (nel caso di fondo/comparto a distribuzione, rinviare alle norme contenute nel Regolamento di gestione in tema di criteri di determinazione e modalità di distribuzione dei proventi stessi).

Rinviare alla normativa vigente per ciò che concerne i limiti e i divieti in tema di attività di

investimento del fondo mobiliare chiuso/comparto ed indicare, in sintesi, gli ulteriori limiti e divieti definiti su base volontaria dalla SGR nella scelta degli investimenti.

Inserire la seguente avvertenza: «*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.*»

#### 5. VALORIZZAZIONE COMPLESSIVA DEL PATRIMONIO DEL FONDO/COMPARTO

Indicare che i criteri di valutazione delle attività del fondo/comparto, adottati dalla SGR in conformità alla normativa vigente, sono riportati nella nota integrativa del rendiconto annuale del fondo. Specificare, inoltre, che in apposite schede informative della nota integrativa del rendiconto sono fornite indicazioni dettagliate in ordine alle attività non ammesse alle negoziazioni in un mercato detenute dal fondo/comparto.

Rinviare, per ulteriori informazioni, alle specifiche disposizioni del Regolamento di gestione.

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

#### 6. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E DEL FONDO/COMPARTO<sup>(16)</sup>

##### 6.1 Oneri a carico del sottoscrittore

Indicare gli oneri a carico del sottoscrittore.

##### 6.2 Oneri a carico del fondo/comparto

Indicare gli oneri a carico del fondo/comparto connessi all'attività espletata dalla SGR per la gestione [e/o l'ammissione alle negoziazioni] del fondo/comparto, con particolare riguardo alle commissioni di gestione e di *performance* e alle relative modalità di determinazione<sup>(17)</sup>, nonché ai servizi resi dalla banca depositaria e dalla società di revisione incaricata.

Indicare, ove possibile, gli altri oneri a carico del fondo/comparto (ad es. oneri di consulenza per l'*advisor*).

#### 7. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Indicare se sono previste agevolazioni finanziarie connesse alla partecipazione al fondo/comparto, precisandone la misura massima applicabile e i destinatari cui le stesse sono riservate.

#### 8. REGIME FISCALE

Indicare, in sintesi, il regime di tassazione del fondo/comparto.

Indicare, in sintesi, il regime fiscale vigente con riguardo alle partecipazioni al fondo/comparto.

Riportare sinteticamente il trattamento fiscale delle quote di partecipazione al fondo/comparto in caso di donazione e successione.

---

<sup>(16)</sup> La rappresentazione degli oneri a carico del sottoscrittore e del fondo/comparto deve avere forma tabellare, precisando la tipologia, l'importo, il meccanismo di computo, la periodicità di addebito e le modalità di prelievo.

<sup>(17)</sup> Qualora l'ammontare delle commissioni di gestione sia determinato in funzione della variazione registrata da un parametro di riferimento predefinito, specificarne le modalità di determinazione.

**D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E LIQUIDAZIONE DELLE QUOTE DEL FONDO/COMPARTO**

9. PARTECIPAZIONE AL FONDO/COMPARTO

Indicare le modalità di partecipazione al fondo/comparto.

Indicare le caratteristiche delle quote, anche con riferimento alla disciplina concernente la dematerializzazione degli strumenti finanziari di cui al D. Lgs. n. 213 del 24 giugno 1998.

Indicare la natura dei diritti che la quota rappresenta.

10. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

**Indicare che le informazioni specifiche sul numero delle quote offerte, sul loro valore unitario e sul calendario dell'offerta sono riportate nella Sez. A, par. 1 della Parte II.**

Descrivere le modalità di sottoscrizione del fondo/comparto, ad eccezione di quelle eventualmente indicate nella Sez. D, par. 12, facendo espresso rinvio al Modulo di sottoscrizione quale unico mezzo di adesione al fondo/comparto. Evidenziare i casi in cui si applica la sospensiva di sette giorni di cui all'art. 30, comma 6, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

Evidenziare che i versamenti di denaro a fronte della sottoscrizione delle quote dovranno essere effettuati nei termini e nel periodo – riportati nella Sez. A, par. 1 della Parte II – successivo alla sottoscrizione; rinviare al Modulo di sottoscrizione per le modalità di effettuazione del pagamento. Indicare, ove previsto dal Regolamento di gestione, la possibilità per la SGR di avvalersi di procedure di recupero nell'ipotesi in cui risulti insoluto il mezzo di pagamento ovvero il sottoscrittore non adempia al termine del periodo di richiamo degli impegni; rinviare alla specifica disposizione del Regolamento di gestione.

Indicare i criteri di riparto eventualmente adottati in presenza di sottoscrizioni superiori all'offerta delle quote, rinviando alla specifica norma del Regolamento di gestione per ulteriori informazioni.

Inserire riferimenti alla possibilità di recesso per il sottoscrittore qualora, alla chiusura delle sottoscrizioni, la SGR abbia provveduto al ridimensionamento del fondo/comparto, dandone comunicazione alla Banca d'Italia. Rinviare alle specifiche norme regolamentari per l'individuazione dei casi in cui può ricorrersi al ridimensionamento e per le modalità e i termini di esercizio del diritto di recesso.

Inserire riferimenti alla possibilità per la SGR di aumentare il patrimonio del fondo/comparto nel caso in cui lo stesso sia stato sottoscritto in misura superiore all'offerta, rinviando alla specifica disposizione del Regolamento di gestione.

Inserire riferimenti alla possibilità che la SGR, alla chiusura delle sottoscrizioni relative alla prima emissione, decida di procedere alla liberazione dei sottoscrittori dagli impegni; rinviare alla specifica disposizione regolamentare per la determinazione delle relative modalità di attuazione.

Indicare le modalità di invio, i termini e il contenuto della lettera di conferma dell'investimento.

11. MODALITÀ E TERMINI DI RIMBORSO DELLE QUOTE

Indicare sinteticamente il diritto del partecipante di ottenere il rimborso delle quote alla scadenza del fondo/comparto ovvero anticipatamente (anche in coincidenza delle emissioni successive). Rinviare al par. 13 per le eventuali informazioni specifiche sulle modalità, i criteri e i termini di effettuazione dei rimborsi anticipati in coincidenza delle emissioni successive di quote.

Riportare in sintesi le modalità di richiesta, i termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso (finale e parziale), rinviando per gli eventuali oneri alla Sez. C, par. 6.1. Rinviare alla

disposizione regolamentare per specifiche informazioni.

Indicare che la SGR, ove non abbia completato lo smobilizzo del patrimonio entro il termine di durata del fondo/comparto, può chiedere alla Banca d'Italia la concessione di un ulteriore periodo per condurre a termine le operazioni di rimborso delle quote.

Specificare che le modalità di liquidazione saranno riportate nel rendiconto finale del fondo.

Indicare i mezzi di comunicazione, previsti nel Regolamento di gestione, attraverso i quali sono resi noti le modalità e i termini di espletamento delle procedure dei predetti rimborsi e dell'eventuale proroga della durata del fondo/comparto; rinviare alla Sez. E, parr. 16 e 17 per l'informativa resa ai partecipanti.

**12. OPERAZIONI DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA (EVENTUALE)**

Descrivere sinteticamente le modalità di utilizzo delle tecniche di comunicazione a distanza ai fini delle sottoscrizioni/rimborsi di quote, anche tenuto conto delle previsioni di cui al D. Lgs. n. 190 del 19 agosto 2005.

**13. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI DI RIAPERTURA DELLE SOTTOSCRIZIONI E DI RIMBORSO ANTICIPATO DELLE QUOTE (EVENTUALE)**

Nel caso in cui il regolamento del fondo preveda emissioni successive di quote, indicare che non si può dar luogo a nuove emissioni prima che sia stato effettuato il richiamo di tutti gli impegni relativi alle emissioni precedenti. Descrivere le modalità operative e i termini di effettuazione delle emissioni successive anche in relazione alle modalità di effettuazione degli eventuali e contestuali rimborsi anticipati. Indicare, in particolare, i criteri in base ai quali vengono soddisfatte le richieste nel caso di domande di rimborso eccedenti quelle di sottoscrizione e i criteri di determinazione del valore della quota.

Rinviare alla Sez. C, par. 6.1 per gli oneri a carico dei sottoscrittori/partecipanti al fondo/comparto.

Indicare i mezzi di comunicazione, previsti nel Regolamento di gestione, attraverso i quali vengono resi noti le modalità e i termini di espletamento delle procedure di emissione successiva/rimborso anticipato di quote; rinviare alla Sez. E, parr. 16 e 17 per l'informativa resa ai partecipanti al fondo.

Rinviare alle specifiche disposizioni del Regolamento di gestione e alla Parte II per ulteriori informazioni.

**E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

**14. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Indicare i criteri di calcolo del valore unitario della quota, i casi di sospensione temporanea del calcolo e/o della pubblicazione del medesimo valore.

Indicare i quotidiani/le altre fonti su cui vengono pubblicati il valore unitario della quota, la periodicità ed il giorno di pubblicazione.

**15. AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEL FONDO/COMPARTO**

Inserire indicazioni circa l'eventualità che venga presentata richiesta di ammissione alle negoziazioni su mercati dei certificati rappresentativi delle quote.

Inserire riferimenti sulla circostanza che l'ammissione alle negoziazioni è subordinata all'espletamento di una istruttoria da parte della società di gestione del mercato.

**Specificare che, ad ammissione alle negoziazioni avvenuta, il partecipante che non intenda attendere la scadenza del fondo/comparto, o il rimborso anticipato se previsto, potrà procedere al disinvestimento liquidando le quote sul mercato; evidenziare che il valore della quota negoziata sul mercato differisce dal relativo NAV.**

Inserire riferimenti alla circostanza che, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni, la SGR, oltre agli obblighi informativi connessi alla pubblicazione dei documenti contabili del fondo, è tenuta a rendere informativa al mercato in ordine all'operatività del fondo stesso secondo i contenuti e le modalità di pubblicazione stabiliti dalla Consob.

Indicare che, nel caso di ammissione alle negoziazioni, le relative informazioni specifiche saranno riportate nella Sez. A, par. 3 della Parte II.

#### 16. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

Indicare che la SGR provvede a mettere a disposizione dei partecipanti, anche per estratto, le informazioni sugli eventuali prestiti stipulati per il finanziamento dei rimborsi anticipati. Inserire un rinvio alle specifiche disposizioni del Regolamento di gestione per ulteriori informazioni, anche concernenti la pubblicazione dell'avviso di avvenuta messa a disposizione dei predetti documenti e informazioni. Indicare le ulteriori forme di pubblicità previste dalla SGR per la diffusione di tali documenti e informazioni e l'ulteriore documentazione che, in base al Regolamento di gestione, deve essere resa pubblica e disponibile.

Indicare gli obblighi di rendicontazione periodica cui la SGR è tenuta in conformità alla normativa vigente nonché i luoghi e le modalità di diffusione delle relative informazioni.

#### 17. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

Indicare la facoltà, riconosciuta agli investitori interessati, di richiedere l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Regolamento di gestione del fondo;
- b) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva);
- c) altre tipologie di informazioni disponibili per l'investitore. (eventuale)

Riportare i relativi eventuali oneri di spedizione.

Specificare le modalità di richiesta e i termini di invio della documentazione sopra indicata.

Precisare che i documenti contabili del fondo/comparto sono altresì disponibili presso la sede ed il sito *Internet* della SGR nonché presso la sede della banca depositaria e le succursali della medesima indicate nel Regolamento di gestione del fondo.

Specificare che la SGR può inviare la documentazione informativa, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

#### 18. RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTARE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO DELLA DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE

Indicare il recapito, anche telefonico, e l'indirizzo di posta elettronica cui inoltrare esposti, richieste

di chiarimenti, di informazioni o di invio della documentazione a disposizione.

Indicare il sito *Internet* a disposizione dell'investitore per eventuali consultazioni.

## **F) CONFLITTI DI INTERESSE**

### **19. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI**

Descrivere le procedure di gestione dei conflitti di interessi ai sensi della normativa vigente.

Precisare che il patrimonio del fondo/comparto non può essere investito in beni direttamente o indirettamente ceduti da un socio, amministratore, direttore generale o sindaco della SGR, o da una società del gruppo, né tali beni possono essere direttamente o indirettamente ceduti ai medesimi soggetti. Specificare, inoltre, che il patrimonio del fondo/comparto non può essere investito in strumenti finanziari rappresentativi di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti ceduti da soci della SGR, o da soggetti appartenenti al loro gruppo, in misura superiore al 3% del fondo.

Indicare gli eventuali limiti alle operazioni con parti correlate, inseriti nel Regolamento di gestione del fondo, che la SGR intende rispettare per assicurare la tutela dei partecipanti da possibili situazioni di conflitto di interessi.

## **G) INCENTIVI (eventuale)**

Descrivere nel dettaglio il contenuto degli accordi conclusi dalla Società di gestione del risparmio in materia di compensi, commissioni o prestazioni non monetarie di cui alla normativa vigente, avendo cura di precisare in modo comprensibile, completo ed accurato la natura e l'importo di tali compensi, commissioni o prestazioni non monetarie o, laddove tale importo non possa essere accertato, il metodo di calcolo dello stesso<sup>(18)</sup>. Specificare, inoltre, i benefici derivanti da tali compensi, commissioni o prestazioni non monetarie che permettono di accrescere la qualità del servizio di gestione collettiva senza ostacolare l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio gli interessi del fondo/comparto.

---

<sup>(18)</sup> È facoltà della Società di gestione del risparmio precisare che ulteriori informazioni in merito agli accordi conclusi in materia di incentivi sono disponibili, su richiesta dell'investitore, anche tramite *Internet*.

PARTE II - INFORMAZIONI SPECIFICHE SULL'OFFERTA [E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI], COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO, DATI STORICI DI ANDAMENTO E COSTI EFFETTIVI DEL FONDO

Inserire, in prima pagina, le seguente intestazione:

*«Offerta al pubblico [e/o ammissione alle negoziazioni] di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto < inserire la denominazione > .»*

*«Data di deposito in Consob....»*

*«Data di validità: dal ... al ...<sup>(19)</sup>.»*

*«Parte II – Informazioni specifiche sull'offerta [e/o sull'ammissione alle negoziazioni], composizione del patrimonio, dati storici di andamento e costi del fondo.»*

**A) INFORMAZIONI SULL'OFFERTA EMISSIONI SUCCESSIVE/RIMBORSI ANTICIPATI DI QUOTE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

**1. INFORMAZIONI SPECIFICHE SULL'OFFERTA**

Indicare l'ammontare minimo e massimo dell'emissione ed il periodo valido per la sottoscrizione delle quote.

Indicare, anche in forma tabellare, il calendario dell'offerta ed periodo durante il quale dovrà essere effettuato il versamento di denaro a fronte delle quote sottoscritte.

**2. INFORMAZIONI SULLE EMISSIONI SUCCESSIVE/RIMBORSI ANTICIPATI DI QUOTE (EVENTUALE)**

Inserire, anche in forma tabellare, le seguenti informazioni sulle emissioni/rimborsi di quote già effettuate:

- a) numero e valore delle quote emesse/rimborsate per ciascuna emissione di quote effettuata;
- b) valore complessivo del patrimonio del fondo/comparto per effetto delle emissioni/rimborsi effettuati;
- c) modalità di pagamento;
- d) ammontare in misura assoluta e in percentuale rispetto al valore del fondo/comparto, forme tecniche e modalità di estinzione dei prestiti assunti per far fronte ai rimborsi anticipati.

Indicare le modalità e i termini per le emissioni successive di quote, precisando i rapporti con gli eventuali rimborsi anticipati da svolgere contestualmente.

**[3. INFORMAZIONI SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

Specificare gli estremi del provvedimento con cui è stata disposta l'ammissione alle negoziazioni delle quote del fondo/comparto ed è stata fissata la data di inizio delle negoziazioni, indicando tale data.

Indicare: a) i dati riguardanti il classamento delle quote al momento dell'ammissione alle negoziazioni in percentuale del patrimonio sottoscritto, distinguendo tra investitori istituzionali da indicare nominativamente e persone fisiche da indicare numericamente; b) il mercato di

---

<sup>(19)</sup> Cfr. nota 3.

negoziazione delle quote; c) le modalità di negoziazione delle quote.

Evidenziare eventuali rilievi o giudizi negativi espressi dalla società di revisione sul bilancio di esercizio della SGR o sul rendiconto del fondo e fornire menzione dei contenuti dei citati rilievi.]

## B) INFORMAZIONI SUL FONDO/COMPARTO

### 4. COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO/COMPARTO ED INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

In caso di predisposizione del Prospetto per la prima offerta di quote, fornire una descrizione sintetica ed un breve commento dei principali fattori macro-economici che possono condizionare l'attività del fondo/comparto, fornendo indicazioni aggiornate sull'andamento di tali variabili.

In caso di aggiornamento del Prospetto per emissioni successive di quote, indicare il valore patrimoniale netto del fondo/comparto quale risultante dall'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale, se più recente, il numero delle quote ed il relativo valore nominale.

- Fornire, alla data del Prospetto, una descrizione una descrizione dell'attivo del fondo/comparto, anche mediante una rappresentazione grafica.

In particolare, con riferimento agli investimenti in strumenti finanziari non quotati, riportare, oltre al numero di azioni che compongono il capitale dell'emittente, i seguenti indicatori, aggiornati alla data dell'ultimo bilancio di esercizio ovvero, se redatta e se più recente, dell'ultima relazione semestrale dell'emittente medesimo:

- a) utile netto per azione;
- b) *cash-flow* per azione;
- c) patrimonio netto contabile per azione.

Con riferimento agli altri strumenti finanziari, fornire un elenco dettagliato contenente, per ciascuno strumento, la quantità e la relativa valorizzazione. Nel caso di operazioni di copertura dei rischi di portafoglio per importi rilevanti, fornire dati quantitativi che consentano di individuare la significatività di tali operazioni ed i connessi impegni a carico del fondo/comparto.

- Riportare informazioni sui prestiti assunti per conto del fondo/comparto e sulle altre passività del fondo/comparto, indicando per ciascuna forma di finanziamento in essere:
  - forme tecniche e natura giuridica;
  - finalità;
  - ammontare complessivo;
  - soggetti finanziatori;
  - garanzie rilasciate;
  - modalità di estinzione e piano di ammortamento, anche avendo riguardo al piano previsionale, economico e finanziario predisposto per il fondo/comparto in conformità alla normativa vigente.

Ove la SGR abbia già pubblicato una relazione semestrale ovvero un rendiconto annuale del fondo, inserire anche un rinvio a tale documentazione.

Con riferimento al periodo intercorrente tra la data cui si riferisce il più recente documento contabile e quella di redazione della presente Parte II, inserire indicazioni dettagliate su:

- a) stipula di impegni preliminari di investimento/disinvestimento e assunzione di prestiti;

b) ogni fatto di rilievo intervenuto suscettibile di influenzare significativamente il valore ovvero la composizione del fondo/comparto.

Evidenziare gli effetti che tali operazioni e/o fatti hanno sulla composizione e sul valore del fondo/comparto, nonché gli eventuali altri effetti economici e patrimoniali.

Qualora tali operazioni e/o fatti siano suscettibili di influenzare significativamente il valore ovvero la composizione del fondo/comparto, dovrà essere inserito un Prospetto contabile aggiornato avente almeno il medesimo contenuto della relazione semestrale.

## 5. INFORMAZIONI SULLE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

Indicare le informazioni rilevanti sotto il profilo delle situazioni di conflitto d'interessi conosciute dalla SGR in relazione agli investimenti effettuati con specifico riferimento a:

- rapporti di partecipazione (anche reciproca), di finanziamento o d'affari in essere, al momento dell'effettuazione delle singole operazioni, tra società *target*, da un lato, e SGR, società del gruppo di appartenenza della SGR o società comunque ad essa collegate, dall'altro;
- soggetti che esercitano, anche indirettamente, il controllo sulle società *target*;
- quote del fondo detenute dalle società *target*, al momento dell'effettuazione delle singole operazioni;
- coinvestimenti effettuati con fondi della medesima società di gestione o di altre società del gruppo di appartenenza della SGR o comunque ad essa collegate, anche da rapporti di affari;
- coinvestimenti effettuati con altre società del gruppo di appartenenza della SGR o comunque ad essa collegate, anche da rapporti di affari,
- diritti di coinvestimento concessi ai partecipanti al fondo ovvero coinvestimenti effettuati con i partecipanti al fondo;
- investimenti effettuati in società legate da rapporti di partecipazione o d'affari all'*advisor* che ha segnalato al fondo l'operazione.

Indicare le medesime informazioni in relazione alle operazioni di disinvestimento, non realizzate su mercati regolamentati con specifico riferimento a:

- rapporti di partecipazione (anche reciproca), di finanziamento o d'affari in essere, al momento dell'effettuazione delle singole operazioni, tra cessionari<sup>(20)</sup>, da un lato, e SGR, società del gruppo di appartenenza della SGR o comunque ad essa collegate, dall'altro;
- quote del fondo detenute dai cessionari;
- decisioni contestuali di disinvestimento assunte dagli altri soggetti partecipanti al capitale della società *target*.

Indicare gli specifici strumenti di monitoraggio e di intervento nella *governance* (ivi compresi gli eventuali patti di sindacato) delle società *target*.

Inserire, se del caso, indicazioni sugli eventuali interessi dei dirigenti e degli amministratori della SGR nell'attività del fondo.

---

<sup>(20)</sup> Persone fisiche o giuridiche.

6. INFORMAZIONI SULLE DECISIONI ASSUNTE DAGLI ORGANI DEL FONDO

Inserire informazioni sintetiche sulle decisioni assunte dagli organi del fondo ai sensi dell'art. 37, comma 2-bis, D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successivi regolamenti attuativi.

**C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (DATI STORICI E COSTI SOSTENUTI)  
(EVENTUALE)**

7. DATI STORICI SULL'ANDAMENTO DEL FONDO/COMPARTO

Riportare la denominazione del fondo/comparto.

Illustrare con un grafico lineare l'andamento del valore della quota del fondo/comparto nel corso degli anni solari antecedenti la riapertura delle sottoscrizioni<sup>(21)</sup>. Evidenziare le eventuali distribuzioni dei proventi effettuate nel corso degli anni indicati.

Riportare, su base annua, il rendimento medio annuo, calcolato in base al NAV, nel corso degli ultimi due e cinque anni solari<sup>(22)</sup>.

Inserire la seguente avvertenza: *«I dati illustrati sono frutto di stime economiche effettuate in base ai criteri adottati dalla SGR. Il diritto al rimborso potrà essere esercitato solo alla/e scadenza/e e alle condizioni predeterminate nel Regolamento di gestione del fondo.»*

Riportare altresì i seguenti dati: a) data di avvio dell'operatività del fondo/comparto e periodo previsto di durata dello stesso; b) periodo di collocamento; c) patrimonio netto; d) ultimo valore della quota; [e) prezzo minimo e massimo e prezzo medio delle quote nell'ultimo mese di negoziazione in borsa].

8. COSTI DEL FONDO/COMPARTO

Riportare il rapporto percentuale riferito, almeno, a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo/comparto e il patrimonio medio dello stesso. Evidenziare altresì che la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso.

\*\*\*

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

***«La Società di gestione del risparmio <inserire la denominazione > si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto.»***

Il Rappresentante legale<sup>(23)</sup>  
(Generalità e firma autografa)

---

<sup>(21)</sup> I dati storici devono essere riportati al netto degli oneri fiscali ovvero, se ciò non è possibile, occorre indicare con adeguata evidenza che sono al lordo degli oneri fiscali.

<sup>(22)</sup> Cfr. nota 21. Il Tasso Interno di Rendimento (c.d. T.I.R.) è utilizzato per illustrare l'andamento di fondi che nei periodi di riferimento abbiano effettuato emissioni successive/rimborsi anticipati di quote e/o che abbiano distribuito proventi in misura superiore al 2,5% del patrimonio.

<sup>(23)</sup> Nel caso di ammissione alle negoziazioni devono essere riportate anche le generalità e la firma autografa del Presidente dell'organo di controllo.

**MODULO DI SOTTOSCRIZIONE**

Inserire, in prima pagina, le seguente intestazione:

«Offerta al pubblico di quote del fondo comune di investimento mobiliare chiuso/comparto <inserire la denominazione>.»

Inserire le seguenti frasi:

«Data di deposito in Consob: ....»

«Data di validità: dal ... al ...<sup>(24)</sup>.»

«Il Modulo di sottoscrizione forma parte integrante del Prospetto d'offerta.»

Il Modulo di sottoscrizione può essere predisposto su fogli staccabili. Evidenziare, con caratteri di stampa idonei per dimensione e struttura grafica, l'obbligo di consegna, prima della sottoscrizione, delle Parti I e II del Prospetto d'offerta. Nel Modulo di sottoscrizione devono essere riportate le informazioni richieste dal/lo Regolamento di gestione del fondo.

Specificare, inoltre, che nel caso siano previste modalità di sottoscrizione tramite *Internet*, il Modulo di sottoscrizione contiene le medesime informazioni di quello cartaceo.

Nel modulo di sottoscrizione vanno riportati gli elementi che, a termini del Regolamento di gestione, devono essere indicati nello stesso.

Riportare, anche in forma tabellare, le seguenti informazioni:

- il fondo/comparto e la classe oggetto dell'operazione di sottoscrizione;
- la remunerazione spettante all'intermediario incaricato del collocamento ovvero della commercializzazione, alle condizioni normativamente consentite, connessa alla prestazione del servizio di collocamento, con evidenza delle singole componenti<sup>(25)</sup>; (eventuale)<sup>(26)</sup>
- i mezzi di pagamento previsti ed i relativi giorni di valuta;
- i casi – evidenziati in grassetto – in cui si applica la facoltà di recesso prevista dall'art. 30, comma 6 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, chiarendo che la sospensiva non riguarda le successive sottoscrizioni delle quote dei fondi/comparti riportati nel Prospetto o successivamente inseriti per i quali sia stata preventivamente inviata al partecipante la relativa informativa.

---

<sup>(24)</sup> Cfr. nota 3.

<sup>(25)</sup> In particolare, riportare la quota-parte percepita (in termini percentuali) sulle somme versate a vario titolo dall'investitore in relazione all'investimento nel fondo/comparto (ad es.: commissioni di sottoscrizione, di gestione).

<sup>(26)</sup> Nel caso in cui la SGR si avvalga di più intermediari incaricati del collocamento ovvero della commercializzazione e la remunerazione sopra indicata sia differenziata in relazione a ciascun intermediario, occorre predisporre più moduli di proposta, indicando in ciascuno di essi lo specifico livello di remunerazione.

APPENDICI

[APPENDICE A: *Rendiconto annuale del fondo relativo all'ultimo esercizio e, se più recente, relazione semestrale del fondo relativa all'ultimo semestre*<sup>(27)</sup>

APPENDICE B: *Relazione di certificazione della società di revisione al rendiconto annuale di gestione del fondo relativo all'ultimo esercizio*

APPENDICE C: *Glossario dei termini tecnici utilizzati nel Prospetto d'offerta [e/o ammissione alle negoziazioni]*.

**Advisor:** Soggetto o società che supporta la SGR nello svolgimento di attività di carattere legale ovvero nell'individuazione dei beni oggetto di investimento e che, tipicamente, fornisce consulenza in merito a materie di particolare rilevanza nella definizione della politica di investimento dei fondi gestiti.

**Banca depositaria:** Soggetto preposto alla custodia del patrimonio di un fondo e al controllo della gestione al fine di garantire il criteri di separatezza contabile e i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

**Classe:** Articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Commissioni di gestione:** Compenso pagato alla SGR mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolate quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevate ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** Commissione riconosciuta al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa può essere calcolata sull'incremento di valore della quota del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale.

**Commissioni di sottoscrizione:** Commissione pagata dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

**Comparto:** Strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

---

<sup>(27)</sup> Qualora non sia stato redatto e pubblicato alcun documento contabile, andrà inserita una ricostruzione della situazione economica e patrimoniale relativa ad almeno un semestre *pro forma*, alla quale sarà allegata la relazione della società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione della medesima ricostruzione, sulla corretta applicazione della metodologia utilizzata nonché sulla correttezza dei principi contabili adottati per la redazione dei medesimi atti relativi a tale documento.

**Expansion financing:** Operazione con cui un investitore interviene attraverso un aumento di capitale nelle fasi di sviluppo dell'impresa.

**Early stage financing:** Operazione con cui un investitore interviene attraverso un aumento di capitale nelle prime fasi di vita di un'impresa con elevate potenzialità di sviluppo, al fine di sostenere il fabbisogno finanziario che caratterizza tali fasi.

**Fondo chiuso:** Fondo comune di investimento mobiliare o immobiliare in cui il diritto al rimborso delle quote viene riconosciuto ai partecipanti solo a scadenze predeterminate secondo quanto indicato nel Regolamento di gestione. Il patrimonio del fondo – soggetto al principio di separatezza contabile rispetto a quello della SGR che lo ha istituito e promosso e/o che lo gestisce, nonché rispetto a quello dei singoli partecipanti al fondo – è suddiviso in una pluralità di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti.

**Fondo mobiliare:** Fondo comune di investimento chiuso che investe principalmente in aziende non quotate di piccola o media dimensione e con forti prospettive di sviluppo, ha una durata definita e un capitale predeterminato. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote del fondo sono limitate nel tempo.

**Gestore delegato:** Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

**Initial Public Offering (IPO):** Offerta pubblica di vendita o di sottoscrizione di azioni di un'impresa, finalizzata ad avviare il processo di ammissione alle negoziazioni

**Management Buy-In (MBI):** Operazioni di acquisizione di un'impresa al termine della quale nella proprietà risulta coinvolto un gruppo di manager precedentemente esterni alla stessa. Nel caso in cui l'operazione avvenga con l'utilizzo prevalente di capitale di debito, si definisce *Management Leveraged Buy-In (MLBI)*.

**Management Buy-Out (MBO):** Operazioni di acquisizione di un'impresa al termine della quale nella proprietà risulta coinvolto un gruppo di manager interni alla stessa. Nel caso in cui l'operazione avvenga con l'utilizzo prevalente di capitale di debito, si definisce *Management Leveraged Buy Out (MLBO)*.

**Net Asset Value (NAV):** Valore di bilancio di un fondo, dato dalla differenza tra attivo e passivo di bilancio. Il NAV è anche il dato di riferimento a cui viene effettuato il rimborso in occasione della liquidazione della quota.

**Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR):** I fondi comuni di investimento e le Sicav.

**Quota:** Unità di misura di un fondo di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Regolamento di gestione del fondo (o Regolamento del fondo):** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo. Il Regolamento di un fondo deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

**Replacement capital:** Operazione con cui un investitore interviene attraverso un aumento di capitale al fine di partecipare alla ristrutturazione della compagine societaria di un'impresa, e di sostituirsi ad uno o più soci non più interessati a proseguire l'attività.

**Richiamo degli impegni:** Momento in cui, terminata la fase di collocamento, la SGR procede a riscuotere dai sottoscrittori le somme dovute a seguito dell'impegno assunto in sede di sottoscrizione delle quote del fondo.

**Società target:** Impresa oggetto di investimento.

**Società di gestione del risparmio (in breve SGR):** Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente.

**Società di revisione:** Società, iscritta ad apposito albo tenuto dalla Consob, che svolge l'attività di controllo sulla regolarità nella tenuta della contabilità del fondo e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili del medesimo. A seguito dell'analisi, la società rilascia un'apposita relazione di certificazione, tipicamente allegata al/la rendiconto annuale/relazione semestrale del fondo.

**Specialista:** Soggetto che si impegna a sostenere la liquidità delle quote di un fondo di cui è richiesta l'ammissione alle negoziazioni.

**Sponsor:** Intermediario che collabora con la Società di gestione del risparmio nell'ambito della procedura di ammissione alle negoziazioni delle quote di un fondo, impegnandosi a garantire la qualità delle informazioni prodotte dalla società medesima. Tale attività può essere esercitata da banche, imprese di investimento nazionali, comunitarie ed extracomunitarie, nonché dagli intermediari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 tenuto dalla Banca d'Italia.

**Turnaround financing:** Operazione con la quale un investitore nel capitale di rischio acquisisce un'impresa in dissesto finanziario, al fine di rinnovarla, rilanciarla e/o ristrutturarla e renderla, quindi, nuovamente profittevole.