

**IL DIRETTORE GENERALE
DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

VISTA la legge 17 novembre 2005, n. 165 (di seguito, per brevità: “LISF”) che, tra l’altro, attribuisce alla Banca Centrale della Repubblica di San Marino il compito di disciplinare i servizi di investimento collettivo;

VISTO l’articolo 154 del regolamento della Banca Centrale n. 2006-03 in materia di servizi di investimento collettivo, in base al quale la società di gestione (SG) deve redigere, con riferimento a ciascun fondo comune di investimento, il rendiconto della gestione e la relazione semestrale, conformemente agli schemi che verranno disciplinati dalla Banca Centrale con separato provvedimento;

VISTO lo Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino approvato con legge n. 96 del 29 giugno 2005 ed in particolare l’articolo 30, comma 3 dello Statuto medesimo, in base al quale gli atti della Banca Centrale in materia di vigilanza, deliberati dal Coordinamento della Vigilanza, sono emanati dal Direttore Generale;

VISTE le delibere del Coordinamento della Vigilanza del 19 aprile 2007 e del Consiglio Direttivo del 23 aprile 2007, con le quali è stato approvato il testo del Regolamento della Banca Centrale della Repubblica di San Marino per la redazione dei prospetti contabili dei fondi comuni di investimento,

EMANA

l’accluso Regolamento n. 2007-06 per la redazione dei prospetti contabili dei fondi comuni di investimento, che sarà pubblicato nel Bollettino Ufficiale della Repubblica di San Marino, ai sensi dell’articolo 39 della LISF.

Il regolamento entra in vigore il giorno successivo alla data del presente atto di emanazione.

San Marino, 1 giugno 2007

FIRMATO: IL DIRETTORE GENERALE
Luca Papi

**REGOLAMENTO PER LA REDAZIONE DEI
PROSPETTI CONTABILI DEI FONDI COMUNI
DI INVESTIMENTO**

anno 2007 / numero 06

Articolo 1 – Principi generali.

1. Per ciascun fondo comune di investimento la società di gestione (SG) deve redigere un rendiconto della gestione e una relazione semestrale. Per i fondi comuni di investimento riservati a clienti professionali, come individuati dal Regolamento della Banca Centrale n. 2006-03 in materia di servizi di investimento collettivo, la SG ha facoltà di redigere tali documenti in lingua inglese.

2. Il rendiconto della gestione deve essere redatto - con riferimento al 31 dicembre ovvero all'ultima data di calcolo del valore complessivo netto del fondo, se precedente - entro novanta giorni dalla fine di ogni esercizio annuale coincidente con l'anno solare, ovvero del minor periodo nel quale si procede alla distribuzione di proventi. La relazione semestrale deve essere redatta - con riferimento al 30 giugno ovvero all'ultima data di calcolo del valore complessivo netto del fondo, se precedente - entro sessanta giorni dalla fine del periodo di riferimento. La relazione non è richiesta per i fondi per i quali si proceda, in relazione alla distribuzione dei proventi, alla redazione del rendiconto con cadenza almeno semestrale.

3. Il rendiconto della gestione deve essere sottoposto a revisione contabile e certificazione secondo quanto previsto dall'articolo 33 della LISF.

4. I rendiconti della gestione e le relazioni semestrali di ciascun fondo comune di investimento devono essere tenuti a disposizione del pubblico presso la sede della SG. L'ultimo rendiconto e l'ultima relazione semestrale devono essere tenuti a disposizione del pubblico anche presso la sede della banca depositaria. Per i fondi comuni di investimento riservati a clienti professionali i rispettivi regolamenti di gestione possono prevedere forme di pubblicità diverse da quelle indicate nel presente comma.

5. Una copia del rendiconto della gestione e della relazione semestrale di ciascun fondo comune di investimento deve essere inviata alla Banca Centrale della Repubblica di San Marino – Coordinamento della Vigilanza, ovvero trasmessa per via informatica secondo le modalità comunicate dalla Banca Centrale.

Articolo 2 – Istruzioni per la compilazione del rendiconto.

1. Il rendiconto della gestione di un fondo comune di investimento è il documento nel quale sono rappresentati la composizione delle attività e passività del fondo alla data puntuale di riferimento e i risultati reddituali registrati nel periodo di riferimento, nonché illustrato l'andamento della gestione nel periodo di riferimento. Il rendiconto, accompagnato dalla relazione della società di revisione contabile, si compone delle seguenti parti:

- a) situazione patrimoniale;
- b) situazione reddituale;
- c) nota integrativa.

2. Per la valutazione di ciascuna tipologia di beni facenti parte del patrimonio del fondo si applicano i criteri stabiliti nell'Allegato H al Regolamento della Banca Centrale n. 2006-03 in materia di servizi di investimento collettivo.

3. Nell'Allegato A è riportato lo schema-tipo per la redazione del rendiconto dei fondi istituiti in forma aperta. Nell'Allegato B è riportato lo schema-tipo per la redazione del rendiconto dei fondi istituiti in forma chiusa. Per le categorie di beni nelle quali a uno specifico tipo di fondo non è consentito investire (ad esempio: "crediti" per un fondo di tipo Ucits III) dovrà essere indicato un importo pari a zero. Gli importi devono essere indicati in unità di euro.

Articolo 3 – Relazione semestrale.

1. La relazione semestrale riporta la situazione patrimoniale del fondo comune di investimento alla data di riferimento. Per la valutazione di ciascuna tipologia di beni facenti parte del patrimonio del fondo si applicano i criteri stabiliti nell'Allegato H al Regolamento della Banca Centrale n. 2006-03 in materia di servizi di investimento collettivo.

2. La relazione semestrale è redatta secondo lo schema-tipo e le istruzioni di compilazione della "Situazione patrimoniale" del rendiconto di gestione. Deve essere fornito il confronto con i dati del rendiconto riferito al 31 dicembre precedente.

ALLEGATO

A

Schemi per la redazione del rendiconto dei fondi comuni di investimento istituiti in forma aperta

RENDICONTO DEL FONDO APERTO

AL .../.../....

caratteristiche del fondo (barrare le caselle che interessano):

<input type="checkbox"/> FONDO DI TIPO UCITS III	<input type="checkbox"/> FONDO DESTINATO ALLA GENERALITA' DEL PUBBLICO <input type="checkbox"/> FONDO RISERVATO A CLIENTI PROFESSIONALI	<input type="checkbox"/> FONDO ALTERNATIVO
--	--	--

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al xx/xx/xxxx		Situazione risultante dal rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI A.1. Strumenti finanziari quotati A.1.1.: Titoli di debito A.1.2.: Titoli di capitale A.1.3.: Parti di OIC A.2. Strumenti finanziari non quotati A.2.1.: Titoli di debito A.2.2.: Titoli di capitale A.2.3.: Parti di OIC A.3. Strumenti finanziari derivati A.3.1.: Margini presso organismi di compensazione e garanzia A.3.2.: Strumenti finanziari derivati quotati A.3.3.: Strumenti finanziari derivati non quotati				
B. CREDITI (se consentiti alla tipologia di fondo)				
C. DEPOSITI BANCARI				
C.1: A vista C.2: Altri				
D. LIQUIDITA'				
D.1: Liquidità disponibile D.2: Liquidità da ricevere per operazioni da regolare D.3: Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
E. ALTRE ATTIVITA'				
TOTALE ATTIVITA'		100 %		100 %

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al xx/xx/xxxx	Situazione risultante dal rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx
F. FINANZIAMENTI RICEVUTI F.1.: Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate F.2.: Altri (da specificare)		
G. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI G.1: Strumenti finanziari derivati quotati G.2: Strumenti finanziari derivati non quotati		
H. DEBITI VERSO PARTECIPANTI H.1: Rimborsi richiesti e non regolati H.2: Proventi da distribuire H.3: Altri debiti verso i partecipanti		
I. ALTRE PASSIVITÀ		
TOTALE PASSIVITÀ		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO¹		
Numero delle quote in circolazione		
Valore unitario delle quote		
Rimborsi o proventi distribuiti per quota		

Movimenti delle quote nel semestre (1)	
n. quote emesse	
n. quote rimborsate	

¹ Nel caso di suddivisione in classi di quote, le informazioni dovranno essere riferite a ciascuna classe di quote.

SITUAZIONE REDDITUALE

	Rendiconto al xx/xx/xxxx	Rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx
STRUMENTI FINANZIARI		
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
PROVENTI DA INVESTIMENTI		
Interessi ed altri proventi su titoli di debito		
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale		
Proventi su parti di OIC		
UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
Titoli di debito		
Titoli di capitale		
Parti di OIC		
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
Titoli di debito		
Titoli di capitale		
Parti di OIC		
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
PROVENTI DA INVESTIMENTI		
Interessi ed altri proventi su titoli di debito		
Dividendi e altri proventi su redditi di capitale		
Proventi su parti di OIC		
UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
Titoli di debito		
Titoli di capitale		
Parti di OIC		
PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
Titoli di debito		
Titoli di capitale		
Parti di OIC		
RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
RISULTATI REALIZZATI		
Su strumenti quotati		
Su strumenti non quotati		
RISULTATI NON REALIZZATI		
Su strumenti quotati		
Su strumenti non quotati		
Risultato gestione in strumenti finanziari derivati non di copertura		
CREDITI <i>(se consentiti alla tipologia di fondo)</i>		
Interessi attivi e proventi assimilati		
Incrementi/decrementi di valore		
Utili/perdite da realizzi		
Risultato gestione crediti		
DEPOSITI BANCARI		
Interessi attivi e proventi assimilati		
Risultato gestione depositi bancari		
ALTRI BENI <i>(specificare e sempre che siano consentiti alla tipologia di fondo)</i>		
Proventi		
Utili/perdite da realizzi		
Plus/minusvalenze		
Risultato gestione investimenti in altri beni		
GESTIONE CAMBI		
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
LIQUIDITÀ		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
Risultato della gestione cambi		
ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE <i>(specificare)</i>		
Proventi, utili, perdite, altro <i>(specificare)</i>		
Risultato gestione altre operazioni		
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA		

ONERI FINANZIARI Interessi passivi su finanziamenti ricevuti Altri oneri finanziari		
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA		
ONERI DI GESTIONE Provvigioni e altri compensi SG Commissioni banca depositaria Spese pubblicazioni documenti per il pubblico Altri oneri di gestione		
ALTRI RICAVI ED ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri		
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO²		

² Nel caso di suddivisione in classi di quote, le informazioni dovranno essere riferite a ciascuna classe di quote.

NOTA INTEGRATIVA

La nota integrativa forma parte integrante del rendiconto di esercizio. Essa ha la funzione sia di fornire informazioni più dettagliate sui dati contabili contenuti nella situazione patrimoniale e nella sezione reddituale, sia di rendere ulteriori notizie al mercato, anche di carattere non quantitativo, sull'andamento della gestione. In particolare, in funzione della concreta operatività che ha caratterizzato il fondo nel periodo di riferimento, devono essere forniti dettagli sulla composizione delle singole voci patrimoniali e reddituali e illustrate le dinamiche che hanno determinato le variazioni. Di seguito è indicato il contenuto minimale della nota integrativa.

1. Andamento del valore della quota.

In questa parte occorre almeno:

- 1) evidenziare con un grafico lineare l'andamento del valore della quota del fondo e del *benchmark*, se previsto dal regolamento di gestione del fondo, nel corso dell'ultimo anno;
- 2) riportare, su base annua, il rendimento medio composto del fondo confrontandolo con il *benchmark*, se previsto dal regolamento di gestione del fondo, nel corso degli ultimi 3 anni;
- 3) fornire riferimenti sull'andamento del valore della quota durante l'esercizio (con l'indicazione di valori minimi e massimi raggiunti), commentando i principali eventi che hanno influito sul valore della quota;
- 4) nel caso dei fondi suddivisi in classi di quote, fornire riferimenti in ordine ai fattori che hanno determinato il differente valore tra le diverse classi di quote;
- 5) fornire informazioni sugli errori rilevanti di valutazione della quota verificatisi nel periodo di riferimento;
- 6) fornire informazioni circa la volatilità della differenza di rendimento del fondo rispetto al *benchmark*, se previsto dal regolamento di gestione del fondo, negli ultimi tre anni. A tal fine per ciascun anno andrà indicato almeno il valore della “*Tracking Error Volatility*” (TEV), precisando le modalità di calcolo;
- 7) se il fondo distribuisce proventi, indicare l'ammontare complessivo e unitario, posto in distribuzione;
- 8) fornire informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa in ordine ai rischi assunti e alle tecniche usate per individuarli, misurarli e controllarli.

2. Attività, passività e patrimonio netto del fondo.

In questa parte occorre almeno:

- 1) illustrare la ripartizione delle attività del fondo secondo criteri coerenti con la politica di investimento, con riferimento alle aree geografiche e ai settori economici verso cui sono orientati gli investimenti;

- 2) per i fondi destinati alla generalità del pubblico, fornire l'elenco analitico degli strumenti finanziari detenuti dal fondo, diversi da OIC, indicando almeno i primi venti (in ordine decrescente di controvalore) e comunque tutti quelli che superano il due per cento delle attività del fondo. Analogo elenco analitico deve essere fornito anche con riferimento alle operazioni di vendita allo scoperto di titoli, per i fondi che possono effettuare. Per gli OIC, è sufficiente fornire informazioni sulla politica di investimento dei fondi acquistati;
- 3) descrivere le caratteristiche degli strumenti finanziari derivati e dei titoli strutturati indicati nel rendiconto;
- 4) dettagliare i finanziamenti ricevuti, specificando le controparti, la forma tecnica, la durata, le garanzie prestate;
- 5) illustrare le dinamiche che hanno caratterizzato nel periodo di riferimento i flussi di sottoscrizioni e di rimborsi.

3. Situazione reddituale.

In questa parte occorre almeno:

- 1) illustrare i risultati reddituali conseguiti con riferimento alle singole componenti evidenziate nel rendiconto;
- 2) suddividere gli oneri di gestione in voci analitiche ed indicare per ciascuna voce la percentuale corrisposta a soggetti facenti parte del gruppo di appartenenza della SG.

4. Altre informazioni

In questa parte occorre almeno:

- 1) per i fondi destinati alla generalità del pubblico, descrivere e motivare l'eventuale utilizzo della facoltà – se riconosciuta dal regolamento di gestione del fondo – di discostarsi dalla politica di investimento;
- 2) per i fondi destinati alla generalità del pubblico, indicare il tasso di movimentazione del portafoglio del fondo (c.d. turnover) nell'esercizio, espresso dal rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio del fondo nel periodo;
- 3) per i fondi il cui regolamento di gestione consente lo sviluppo di leva finanziaria, indicare il livello massimo e medio di leva finanziaria che il fondo ha raggiunto nel periodo, calcolato come rapporto tra la somma delle posizioni lunghe e corte (comprensive dei prodotti derivati) e il valore complessivo netto del fondo, indicando le operazioni poste in essere con finalità di copertura.

ALLEGATO

B

**Schemi per la redazione del rendiconto dei fondi
comuni di investimento istituiti in forma chiusa**

RENDICONTO DEL FONDO CHIUSO

AL .../.../....

caratteristiche del fondo (barrare le caselle che interessano):

<input type="checkbox"/> FONDO DESTINATO ALLA GENERALITA' DEL PUBBLICO	<input type="checkbox"/> FONDO ALTERNATIVO
<input type="checkbox"/> FONDO RISERVATO A CLIENTI PROFESSIONALI	

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al xx/xx/xxxx		Situazione risultante dal rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI A.1. Strumenti finanziari non quotati A.1.1: Partecipazioni di controllo A.1.2: Partecipazioni non di controllo A.1.3: Altri titoli di capitale A.1.4: Titoli di debito A.1.5: Parti di OIC A.2. Strumenti finanziari quotati A.2.1: Titoli di capitale A.2.2: Titoli di debito A.2.3: Parti di OIC A.3. Strumenti finanziari derivati A.3.1: Margini presso organismi di compensazione e garanzia A.3.2: Strumenti finanziari derivati quotati A.3.3: Strumenti finanziari derivati non quotati				
B. IMMOBILI E DIRITTI IMMOBILIARI B.1: Immobili dati in locazione B.2: Altri immobili B.3: Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
D. DEPOSITI BANCARI D.1: A vista D.2: Altri				

E. LIQUIDITA'			
E.1: Liquidità disponibile			
E.2: Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			
E.3: Liquidità impegnata per operazioni da regolare			
F. ALTRI BENI (<i>da specificare e sempre che siano consentiti alla tipologia di fondo</i>)			
G. ALTRE ATTIVITA'			
TOTALE ATTIVITA'		100 %	100 %

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al xx/xx/xxxx	Situazione risultante dal rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx
I. FINANZIAMENTI RICEVUTI I.1: Finanziamenti ipotecari I.2: Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate I.3: Altri (<i>da specificare</i>) L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI G.1: Strumenti finanziari derivati quotati G.2: Strumenti finanziari derivati non quotati M. DEBITI VERSO PARTECIPANTI M.1: Proventi da distribuire M.2: Altri debiti verso i partecipanti N. ALTRE PASSIVITÀ <p style="text-align: right;">TOTALE PASSIVITÀ</p>		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO ⁽³⁾		
Numero delle quote in circolazione ⁽¹⁾		
Valore unitario delle quote ⁽¹⁾		
Rimborsi o proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		

³ Nel caso di suddivisione in classi di quote, le informazioni devono essere riferite a ciascuna classe.

SITUAZIONE REDDITUALE

	Rendiconto al xx/xx/xxxx	Rendiconto precedente redatto al xx/xx/xxxx
STRUMENTI FINANZIARI		
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Interessi, dividendi e altri proventi		
Dividendi e altri proventi		
Utili/perdite da realizzati		
Plus/minusvalenze		
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Interessi, dividendi e altri proventi		
Utili/perdite da realizzati		
Plus/minusvalenze		
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Interessi, dividendi e altri proventi		
Utili/perdite da realizzati		
Plus/minusvalenze		
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
Di copertura		
Non di copertura		
Risultato gestione strumenti finanziari		
IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI		
Canoni di locazione e altri proventi		
Utili/perdite da realizzati		
Plus/minusvalenze		
Oneri per la gestione di beni immobili		
Ammortamenti		
Risultato gestione beni immobili		
CREDITI		
Interessi attivi e proventi assimilati		
Incrementi/decrementi di valore		
Utili/perdite da realizzati		
Risultato gestione crediti		

Banca Centrale della Repubblica di San Marino
Regolamento n. 2007-06 per la redazione dei prospetti contabili dei fondi comuni di investimento
ALLEGATO B – Schema di rendiconto per i FONDI CHIUSI

DEPOSITI BANCARI		
Interessi attivi e proventi assimilati		
Risultato gestione depositi bancari		
ALTRI BENI (<i>specificare</i>)		
Proventi		
Utili/perdite da realizzi		
Plus/minusvalenze		
Risultato gestione altri beni		
GESTIONE CAMBI		
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
LIQUIDITÀ		
Risultati realizzati		
Risultati non realizzati		
Risultato della gestione cambi		
ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE (<i>specificare</i>)		
Proventi, utili, perdite, altro (<i>specificare</i>)		
Risultato gestione altre operazioni		
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA		
ONERI FINANZIARI		
Interessi passivi su finanziamenti ipotecari		
Interessi passivi su altri finanziamenti		
Altri oneri finanziari		
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA		
ONERI DI GESTIONE		
Provvigioni e altri compensi per la SG		
Commissioni banca depositaria		
Oneri esperti indipendenti		
Spese pubblicazioni documenti per il pubblico		
Altri oneri di gestione		
ALTRI RICAVI ED ONERI		
Interessi attivi su disponibilità liquide		
Altri ricavi		

Banca Centrale della Repubblica di San Marino
Regolamento n. 2007-06 per la redazione dei prospetti contabili dei fondi comuni di investimento
ALLEGATO B – Schema di rendiconto per i FONDI CHIUSI

Altri oneri		
UTILE/PERDITA DEL PERIODO⁴		

⁴ Nel caso di suddivisione in classi di quote, le informazioni dovranno essere riferite a ciascuna classe di quote.

NOTA INTEGRATIVA

La nota integrativa forma parte integrante del rendiconto di esercizio. Essa ha la funzione sia di fornire informazioni più dettagliate sui dati contabili contenuti nella situazione patrimoniale e nella sezione reddituale, sia di rendere ulteriori notizie al mercato, anche di carattere non quantitativo, sull'andamento della gestione. In particolare, in funzione della concreta operatività che ha caratterizzato il fondo nel periodo di riferimento, devono essere forniti dettagli sulla composizione delle singole voci patrimoniali e reddituali e illustrate le dinamiche che hanno determinato le variazioni. Di seguito è indicato il contenuto minimale della nota integrativa.

1. Andamento del valore della quota.

In questa parte occorre almeno:

- 1) evidenziare graficamente l'andamento del valore della quota del fondo alla fine di ciascun esercizio a partire dalla data di istituzione del fondo e fornire il raffronto con il *benchmark*, se previsto dal regolamento di gestione del fondo;
- 2) riportare, su base annua, il rendimento medio composto del fondo confrontandolo con il *benchmark*, se previsto dal regolamento di gestione del fondo, nel corso degli ultimi 3 anni;
- 3) fornire riferimenti sui principali eventi che hanno influenzato il valore della quota durante l'esercizio;
- 4) nel caso dei fondi suddivisi in classi di quote, fornire riferimenti in ordine ai fattori che hanno determinato il differente valore tra le diverse classi di quote;
- 5) se il fondo distribuisce proventi, indicare l'ammontare complessivo e unitario dei proventi in distribuzione;
- 6) nel caso in cui la SG abbia esercitato, conformemente alle previsioni del regolamento di gestione, la facoltà di emettere o rimborsare quote nell'esercizio, indicare l'ammontare, complessivo e unitario, delle emissioni e dei rimborsi effettuati;
- 7) fornire informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa in ordine ai rischi assunti e alle tecniche usate per individuarli, misurarli e controllarli.

2. Attività, passività e patrimonio netto del fondo.

In questa parte occorre almeno:

- 1) illustrare i criteri applicati per la determinazione del valore delle attività, con particolare dettaglio per i beni immobili, i diritti reali immobiliari e gli "altri beni";
- 2) fornire riferimenti sulla ripartizione degli investimenti in relazione alla politica di investimento del fondo;
- 3) per i fondi destinati alla generalità del pubblico, fornire l'elenco analitico degli strumenti finanziari detenuti dal fondo, diversi dalle partecipazioni e dagli OIC, che superano il cinque per cento del

- totale delle attività del fondo. Per gli OIC, è sufficiente fornire informazioni sulla politica di investimento dei fondi acquistati. Analogo elenco analitico deve essere fornito anche con riferimento alle operazioni di vendita allo scoperto di titoli, per i fondi che possono effettuare;
- 4) fornire informazioni dettagliate sulle società non quotate nelle quali si detengono partecipazioni di controllo, riportando anche i principali dati di bilancio delle società partecipate;
 - 5) fornire l'elenco dettagliato dei beni immobili e dei diritti immobiliari detenuti dal fondo, specificando i dati di identificazione degli immobili, il costo di acquisto, gli eventuali canoni di locazione, le ipoteche, le caratteristiche rilevanti del luogo di ubicazione (es. particolari vincoli urbanistici o di destinazione);
 - 6) fornire l'elenco dettagliato degli "altri beni" detenuti dal fondo, specificando il costo di acquisto, il valore stimato alla data di fine esercizio, eventuali particolari caratteristiche d'uso conformi alla politica di investimento del fondo;
 - 7) fornire dettagli sui singoli cespiti oggetto di disinvestimento, evidenziando il costo di acquisto e di cessione, i proventi percepiti e gli oneri di gestione sostenuti, nonché il risultato netto dell'investimento;
 - 8) descrivere le caratteristiche degli strumenti finanziari derivati e dei titoli strutturati indicati nel rendiconto;
 - 9) dettagliare i finanziamenti ricevuti, specificando le controparti, la forma tecnica, la durata, le garanzie prestate.

3. Situazione reddituale.

In questa parte occorre almeno:

- 1) illustrare i risultati reddituali conseguiti con riferimento alle singole componenti evidenziate nel rendiconto;
- 2) suddividere gli oneri di gestione in voci analitiche ed indicare per ciascuna voce la percentuale corrisposta a soggetti facenti parte del gruppo di appartenenza della SG.

4. Altre informazioni.

In questa parte occorre almeno:

- 1) per i fondi destinati alla generalità del pubblico, descrivere e motivare l'eventuale utilizzo della facoltà – se riconosciuta dal regolamento di gestione del fondo – di discostarsi dalla politica di investimento;
- 2) per i fondi il cui regolamento di gestione consente lo sviluppo di leva finanziaria, indicare il livello massimo e medio di leva finanziaria che il fondo ha raggiunto nel periodo, calcolato come rapporto tra la somma delle posizioni lunghe e corte (comprehensive dei prodotti derivati) e il valore complessivo netto del fondo, indicando le operazioni poste in essere con finalità di copertura.