

CARISP GLOBAL BOND - SCHEDA SINTETICA



Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Il presente documento, redatto a soli fini informativi, non ha finalità promozionali e non è da ritenersi un'offerta o sollecitazione all'investimento in strumenti finanziari. Le informazioni in esso contenute, richieste dalla normativa vigente, hanno lo scopo di aiutare il sottoscrittore a capire la natura del Fondo ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire. Il Regolamento di Gestione ed il Prospetto costituiscono parte integrante del presente documento e ad essi si rimanda per ogni ulteriore informazione.

Fondo di diritto sammarinese di tipo **UCITS III**, autorizzato il 20 febbraio 2014.

Codice Isin SM000A1XFER4.

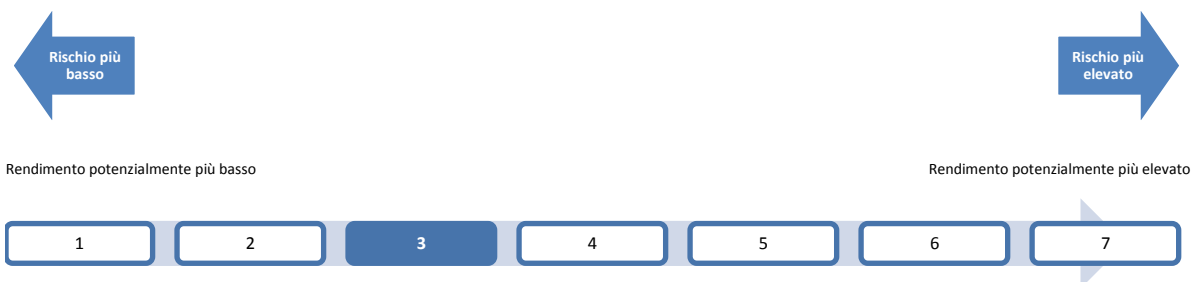
La Società di Gestione del Fondo è Carisp SG S.p.A. con sede in Via A. Martelli Biagio 1, Dogana (Repubblica di San Marino), appartenente al gruppo Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A..

Generalità e Tipologia di gestione del Fondo

- a. **Tipologia di gestione del Fondo.** Market Fund.
- b. **Obiettivo della gestione.** L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire un graduale accrescimento del valore del capitale investito da perseguire attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari di natura obbligazionaria, sia governativi che corporate.
- c. **Valuta di denominazione.** Il Valore Patrimoniale Netto ("NAV") del Fondo e delle quote è calcolato in Euro.
- d. **Modalità di sottoscrizione/rimborso.** La sottoscrizione ed il rimborso delle quote del Fondo possono essere richieste in qualunque Giorno di Negoziazione. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia alla Parte C del Regolamento di Gestione.
- e. **Profilo dell'investitore tipico.** Il Fondo si rivolge a singoli investitori retail (nonché anche istituzionali) che mirano a conseguire l'apprezzamento del capitale investito su un periodo medio e disposti ad accettare un contenuto livello di rischio sul capitale investito e un livello almeno moderato di volatilità del valore dei propri investimenti. L'investimento in tale Fondo presuppone che l'Investitore abbia le conoscenze e le competenze idonee a valutare adeguatamente le caratteristiche ed i rischi dell'investimento.

Profilo di rischio/rendimento del Fondo

f. **Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo.** La classificazione in termini di rischio/rendimento evidenzia la posizione del Fondo in termini di potenziali di rischio e rendimento. Più alta risulta tale posizione, maggiore è il rendimento potenziale del Fondo, ma al tempo stesso maggiore è il rischio di perdita di valore. Il Fondo è stato classificato dalla SG con profilo di rischio medio-basso (**categoria 3**). La summenzionata categoria di rischio/rendimento riflette le valutazioni fatte dalla SG e, laddove disponibili, l'entità dei rialzi e delle flessioni registrate dalle quote del Fondo in passato. Tale collocazione potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. In ogni caso, la classificazione di un Fondo anche nella categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi in condizioni di mercato estreme.



I dati e le considerazioni utilizzate per calcolare l'indicatore sintetico del profilo rischio/rendimento del Fondo potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

g. **Orizzonte Temporale.** L'orizzonte temporale di investimento è il medio termine (3/5 anni). Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli Investitori che pianificano di disporre del proprio investimento prima dei 3/5 anni.

h. **Grado di scostamento dal benchmark.** Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark e investe, pertanto, anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni significativamente differenti. Sono pertanto possibili scostamenti significativi della performance del Fondo rispetto al benchmark. Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del relativo benchmark.

Finalità del Fondo

i. **Finalità del Fondo.** Graduale accrescimento del valore del capitale investito.

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

j. **Categoria del Fondo.** Obbligazionari Globali EUR.

k. **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione.** Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, ivi compresi ETF la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo, denominati in Euro, sia di emittenti governativi che corporate. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente o principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani. La duration media del Fondo non può essere superiore a 5 anni. Il Fondo può investire, in maniera contenuta, in Fondi di natura monetaria/obbligazionaria (anche collegati), certificates ed altri strumenti analoghi la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni convertibili, ABS e titoli perpetui. E' consentito l'investimento in depositi bancari in misura residuale o contenuta. La SG si riserva la facoltà di ricorrere all'impiego di strumenti finanziari derivati, compresi credit default swap, nel rispetto della vigente normativa ed unicamente per finalità di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio. L'investimento in strumenti finanziari non quotati può aver luogo solo in misura residuale. La SG si riserva di operare in titoli strutturati, solo in via residuale. Resta precluso l'investimento in azioni ed altri strumenti, anche derivati, di natura azionaria. Gli investimenti effettuati dal Fondo privilegiano in ogni caso attività finanziarie contraddistinte da un elevato grado di liquidabilità.

l. **Limiti.** Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- strumenti azionari: investimento non consentito;
- OIC: fino ad un massimo del 30%;
- ETF: fino ad un massimo del 70%;
- strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- depositi bancari ed altre attività liquide (escluse quelle detenute per esigenze di tesoreria): fino ad un massimo del 30%;
- strumenti derivati: investimento consentito per finalità di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio.

m. **Aree geografiche/mercati di riferimento.** Il Fondo investe principalmente in mercati di Paesi dell'Area Ocse. E' consentito l'investimento contenuto in mercati diversi da tale Area e, in via residuale, nei mercati dei Paesi Emergenti.

n. **Categorie di emittenti e/o settori industriali.** Il Fondo investe in via principale in strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da emittenti sovrani (o garantiti da emittenti sovrani), organismi sovranazionali, enti locali, organismi pubblici nazionali nonché emittenti corporate (preferibilmente ma non necessariamente quotati) che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale ed abbiano un elevato merito di credito (investment grade).

o. **Specifici fattori di rischio.**

- *Duration*: la duration complessiva del portafoglio deve essere non inferiore a 1,5 anni e non superiore a 5 anni.
- *Rating*: il Fondo investe principalmente in titoli con elevato merito creditizio contraddistinti da rating investment grade nella scala di rating assegnato dalle principali agenzie specializzate; l'investimento in titoli con rating inferiore a investment grade o privi di rating è residuale o contenuto.

- *Capitalizzazione*: il Fondo privilegia l'investimento in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, o il cui ammontare di debito in circolazione sia in linea con il settore di appartenenza; l'investimento in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione o il cui ammontare di debito in circolazione risulti significativamente inferiore alla media del settore di appartenenza è residuale o contenuto;

- *Rischio di cambio*: gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo sono denominati principalmente in Euro ed in misura residuale in altre valute; è prevista una tendenziale copertura del rischio di cambio con una esposizione residuale al rischio di cambio. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio;

- *Paesi Emergenti*: è in facoltà del Fondo investire in titoli di Paesi Emergenti; l'investimento in tali titoli può essere tuttavia solo residuale.

p. **Operazioni su strumenti finanziari derivati.** Per il conseguimento dell'obiettivo di investimento, il Fondo si riserva la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, ivi compresi credit default swap, ai soli fini di copertura dei rischi, totali o parziali, del portafoglio e di efficiente gestione dello stesso al fine di ridurre i costi di transazione, utilizzare la maggiore liquidità degli strumenti derivati rispetto agli strumenti sottostanti e avere una più rapida esecuzione delle transazioni. L'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati su mercati non regolamentati ("strumenti derivati OTC"), è consentito a condizione che: - i valori sottostanti siano costituiti dagli strumenti descritti nel precedente punto k, indici di Borsa, tassi d'interesse o di cambio in cui il Fondo può investire coerentemente con i propri obiettivi d'investimento; - le controparti delle transazioni in strumenti derivati siano istituti sottoposti a

* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

vigilanza prudenziale e appartenenti a categorie approvate dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino; e - gli strumenti derivati OTC siano valutati giornalmente in modo affidabile e verificabile e possano essere ceduti, liquidati o controbalanciati in qualsiasi momento su iniziativa della SG con una transazione di compensazione conclusa al valore equo. In ogni caso, l'utilizzo di strumenti derivati o altre forme di investimento similari deve essere tale da contenere l'esposizione di mercato del Fondo entro il valore del suo patrimonio.

q. **Tecnica di gestione e processo di selezione degli strumenti finanziari.** La SG attua una gestione a benchmark di tipo attivo: lo stile di gestione del Fondo punta a creare valore aggiunto rispetto ad un parametro di riferimento (benchmark). La politica di gestione si basa sull'analisi macro delle principali variabili economiche internazionali (con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali dei Paesi Ocse) ai fini della determinazione dei pesi da attribuire alle singole asset class (distinte per aree geografiche, Paesi, singoli settori di appartenenza, caratteristiche di rischio/rendimento), e su analisi economico finanziarie, di bilancio e di credito (ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio), ai fini della selezione delle singole società/emittenti con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e ai casi di presunta sottovalutazione. La selezione degli strumenti finanziari obbligazionari presuppone inoltre una attenta analisi previsionale circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e della qualità degli emittenti. L'attenzione si focalizza su una adeguata diversificazione dei rischi emittente, ivi compresi quelli di natura governativa o equiparabili, avendo riguardo ai fattori fondamentali della singola realtà ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati possono caratterizzarsi per una significativa attività di trading, anche intra day, su singoli titoli, che può tradursi in una elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. Sono considerate inoltre le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi dei diversi emittenti considerati. Le informazioni sulla politica gestionale e sulle scelte di investimento concretamente poste in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno dei Rendiconti di gestione.

r. **Tecniche di gestione dei rischi del Fondo.** Il Fondo utilizza diversi strumenti di misurazione e gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle modalità di gestione dei rischi del Fondo si rimanda al punto 1 della Sezione B del presente Prospetto.

s. **Destinazione dei proventi.** Il Fondo è ad accumulazione, ovvero a capitalizzazione dei proventi; i proventi che derivano dagli investimenti del Fondo sono reinvestiti all'interno del Fondo stesso e non vengono distribuiti ai Partecipanti.

Parametro di riferimento (c.d. benchmark)

L'investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto benchmark, ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, coerente con i rischi connessi con la politica di investimento del Fondo, che sintetizza l'andamento dei mercati in cui lo stesso Fondo è investito.

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento del Fondo è così composto:

Peso	Benchmark	Ticker (Bloomberg)
20%	EONIA Total Return Index	DBDCONIA
<i>L'EONIA Total Return Index replica un deposito che viene effettuato su base giornaliera in un conto remunerato al tasso EONIA (Euro Over Night Index Average) calcolato dalla BCE come media ponderata dei tassi overnight applicati su tutte le operazioni di finanziamento non garantite concluse sul mercato interbancario. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Bank su base giornaliera. Ulteriori informazioni sull'indice e sulla metodologia di calcolo sono disponibili sul sito http://index.db.com e http://www.euribor.org.</i>		
30%	Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 10 Year	BEUR110
<i>L'indice Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance dei titoli a reddito fisso emessi dai Paesi dell' Eurozona, espressi in valuta locale e ponderati in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 1 miliardo di Euro.</i>		
30%	Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index 1 to 10 Year	BERC110
<i>L'indice Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance delle obbligazioni Corporate Investment Grade, emesse nel mercato obbligazionario europeo, espresse in Euro e ponderate in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 250 milioni.</i>		
20%	Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 10 Year	BEUH110
<i>L'indice Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 1 to 10 Year è costruito per rappresentare la performance delle obbligazioni Corporate ad alto rendimento (rating inferiore all'Investment Grade) emesse nel mercato obbligazionario europeo, espresse in Euro e ponderate in base al valore di mercato. Per essere incluse nell'indice le obbligazioni devono avere una scadenza tra 1 e 10 anni ed un ammontare emesso di almeno 200 milioni.</i>		

Tutti gli indici utilizzati sono del tipo "total return", ossia includono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari, al netto della tassazione del Paese di origine.

Le informazioni relative agli indici sono reperibili sui principali information providers, come ad esempio *Bloomberg Finance L.P.*.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark; pertanto, può investire anche in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse rispetto agli indici prescelti.

Spese

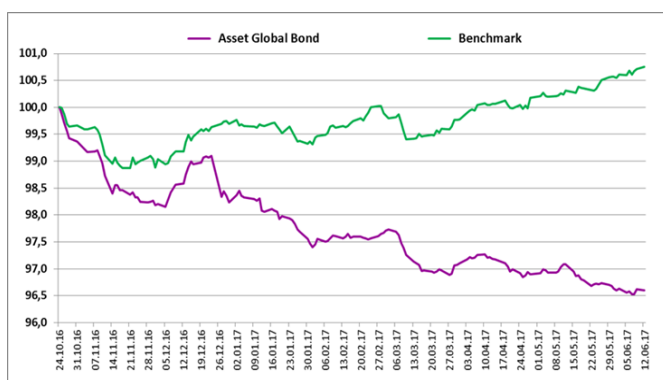
Le spese sostenute dall'investitore sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese possono ridurre la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	0,10%
Spese di rimborso*	-
*Percentuale massima che può essere prelevata dall'investimento	
Spese prelevate dal Fondo (non a carico del sottoscrittore)	
Commissione di gestione	0,85%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni	
Commissioni legate alla performance	Si veda sez. III.2.1.b) del Regolamento

Per maggiori informazioni sulle spese relative al Fondo in oggetto, si rinvia alla sezione III della Parte B del Regolamento di Gestione dei Fondi; in ogni caso, si consiglia di rivolgersi direttamente alla SG ed ai Soggetti Collocatori per tutti i dettagli relativi alla sottoscrizione ed al regime dei costi gravanti sul sottoscrittore.

Risultati ottenuti nel passato

Al momento della redazione del presente Prospetto Informativo, non sono disponibili dati storici sul Fondo, essendo quest'ultimo di nuova istituzione. Per informazioni aggiornate sull'andamento delle quote si rimanda ai dati ed alle notizie riportate sul sito web www.carisp.sg.sm.



DATI dal 24.10.2016 al 12.06.2016(*)

- (*) A seguito del provvedimento di LCA disposto dal Coordinamento di Vigilanza in data 12.06.2017 nei confronti di Asset Banca S.p.A. in A.S., Asset SG comunica a Banca Centrale la sospensione temporanea del calcolo del NAV dei Fondi da essa istituiti e gestiti, con lettera del 14.06.2017 – Prot. n. OUT-2017-ASG061401: l'ultimo NAV ufficiale calcolato dalla banca depositaria è quello riferito al 12.06.2017.
- Il rendimento semplice del fondo dal 24.10.2016 al 12.06.2017 è stato pari a -3,40%, quello del benchmark pari a +0,75%, con uno scostamento di 4,15% a favore del benchmark. Il rendimento medio annuo composto del Fondo nel primo semestre 2017 è stato pari a -3,66% mentre quello del benchmark pari a +2,37%, con uno scostamento di 6,03% a favore del benchmark.
- Data autorizzazione: 20 febbraio 2014
- Data avvio operatività: 24 ottobre 2016
- Valuta base del Fondo: EUR
- I risultati sono calcolati dopo aver sottratto le spese correnti e includono il reddito lordo reinvestito.
- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione né gli eventuali costi di rimborso a carico dell'investitore. In caso di pagamento di tali commissioni la performance effettiva risulterà inferiore a quella qui evidenziata.
- I risultati ottenuti si riferiscono a un periodo inferiore all'anno di vita del fondo, pertanto non sono ancora sufficienti per una valutazione completa dell'andamento storico dell'investimento.

Avvertenze

La partecipazione al Fondo comporta l'assunzione di rischi che possono essere tali da comportare la riduzione o addirittura la perdita totale del capitale investito; tali rischi sono connessi principalmente alla natura e/o alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, variabile nel tempo, determina l'andamento del valore delle quote del Fondo. Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante potrebbero dunque aumentare così come diminuire sino a comportare la perdita dell'intera somma investita in situazioni estreme di mercato. Il Fondo non offre alcun tipo di garanzia del capitale o protezione delle attività.

Con riferimento agli strumenti finanziari di natura obbligazionaria, che costituiscono l'investimento principale del Fondo in oggetto, essi sono principalmente esposti al rischio di credito, ovvero alla capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alle singole date di pagamento. Il Fondo potrebbe detenere inoltre importi, sia pure residuali o contenuti, in strumenti obbligazionari con una qualità di credito bassa il cui deterioramento potrebbe provocare fluttuazioni anche significative del valore del Fondo. L'investimento in parti di OIC, la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo in oggetto, comporta rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote dei Fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse. Data la prevalente natura obbligazionaria dell'attivo del Fondo, le fluttuazioni dei tassi di interesse possono determinare variazioni significative del valore del Fondo. Del pari, le variazioni dei tassi di cambio tra la valuta base del Fondo e le differenti valute in cui sono effettuati, sia pure in via contenuta o residuale, gli investimenti del Fondo possono incidere negativamente sul suo rendimento. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (o altri strumenti "complessi") allo scopo di ridurre il rischio complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni o ad eliminare del tutto i fattori di rischio tipici dell'investimento.

Il presente Fondo è disciplinato dalle leggi e normative in materia fiscale della Repubblica di San Marino e da quelle, se diverse, dello Stato di appartenenza del Sottoscrittore. Tali normative ed ogni successiva modifica, possono avere impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Resta in capo al Sottoscrittore l'onere di consultare il Prospetto informativo completo ed informarsi direttamente in merito alla legislazione ed alle norme applicabili alla sottoscrizione, possesso ed eventuale vendita di quote del Fondo, tenuto conto della rispettiva residenza o nazionalità.

L'investimento nel presente Fondo è autorizzato nella Repubblica di San Marino ed è regolamentato dalla normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente in tale Stato.

Carisp SG S.p.A. è autorizzata nella Repubblica di San Marino ed è regolamentata dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Carisp SG S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti.

Informazioni pratiche

Informazioni aggiuntive sul Fondo			
Inizio collocamento	26/09/2016	Patrimonio netto al 12/06/2017 (mln €)	0,54
Durata del Fondo	31/12/2070	Valore quota al 12/06/2017	96,5996
Valuta di denominazione	EUR	Classe	Retail

▪ La Banca Depositaria del Fondo è Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., Piazzetta del Titano 2, San Marino (Repubblica di San Marino).

▪ E' consentita la conversione da questo Fondo ad altri Fondi di Carisp SG su richiesta degli investitori. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione VII della Parte C del Regolamento di Gestione.

▪ E' possibile ottenere ulteriori informazioni sul Fondo, copia del Prospetto unitamente al Regolamento di Gestione, l'ultimo Rendiconto di gestione e le Relazioni semestrali successive, gratuitamente in lingua italiana presso la Società di Gestione, Carisp SG S.p.A., presso la Banca Depositaria Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A. e presso i Soggetti Collocatori, nonché in formato elettronico inviando una e-mail all'indirizzo info@carispsg.sm o visitando il sito web www.carispsg.sm nella sezione relativa alla documentazione legale.

▪ Altre informazioni pratiche, tra cui i prezzi correnti delle quote del Fondo, sono disponibili sul sito web della SG www.carispsg.sm, sul sito web della Banca Depositaria www.carispsg.sm, nonché sul sistema *Bloomberg Finance L.P.*, utilizzando il ticker ASSGLOB IM o ricercando il codice Isin del Fondo.

