

CARISP EQUITY BIOTECH - 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 SM000A1XFETO.

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

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 di strumenti finanziari di natura azionaria concentrato sul settore biotecnologico.

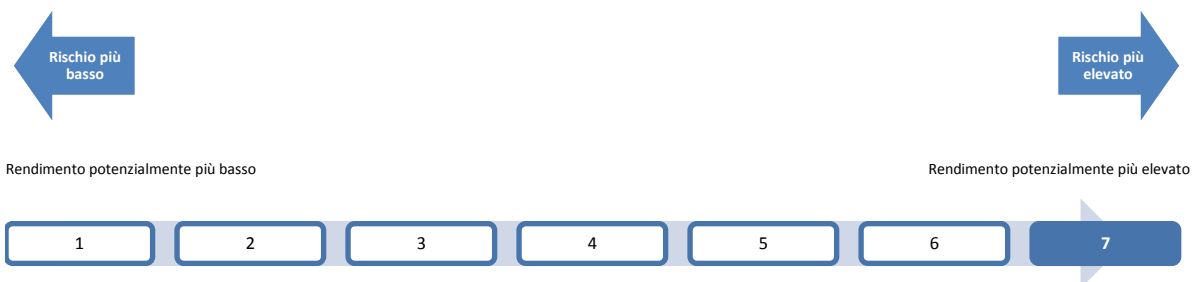
c. **Valuta di denominazione.** Il Valore Patrimoniale Netto ("NAV") del Fondo e delle quote è calcolato in Euro.

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/lungo e disposti ad accettare un rilevante livello di rischio sul capitale investito ed un livello elevato 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, con particolare riguardo alla natura azionaria degli attivi ed alla forte specializzazione settoriale del portafoglio che determina una concentrazione delle attività detenute in un unico settore di 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 molto alto (**categoria 7**). 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 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/lungo termine (5/7 anni). Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli Investitori che pianificano di disporre del proprio investimento prima dei 5/7 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 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.** Azionari Settore Biotecnologia.

k. **Principali tipologie* di strumenti finanziari e valuta di denominazione.** Il Fondo presenta una specializzazione settoriale nel comparto biotecnologico; il principale investimento è effettuato in titoli azionari del settore biotecnologico internazionale quotati su mercati regolamentati riconosciuti, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico, nonché ETF la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo. Il Fondo può investire, in maniera contenuta, in Fondi (anche collegati), certificates ed altri strumenti analoghi, la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo. Gli strumenti finanziari in portafoglio possono essere denominati sia nella divisa di riferimento del Fondo, sia in altre divise (in particolare USD) in dipendenza dei mercati sui quali sono quotati gli strumenti oggetto di investimento. E' consentito l'investimento in depositi bancari e strumenti di mercato monetario in misura residuale o contenuta. Il Fondo può investire in misura residuale in prodotti strutturati il cui rendimento sia legato ad indici, strumenti o panieri di strumenti coerenti con la politica di investimento del Fondo. Resta precluso l'investimento in strumenti di natura obbligazionaria ordinaria. La SG si riserva la facoltà di ricorrere all'impiego di tecniche e strumenti finanziari derivati, nel rispetto della vigente normativa, ed unicamente per finalità di copertura dei rischi (con particolare riguardo a quello di cambio) e di efficiente gestione del portafoglio. Al fine di cogliere le opportunità derivanti da progetti particolarmente innovativi in ambito biotecnologico, il Fondo si riserva la possibilità di investire parte dei suoi attivi, in misura contenuta o residuale, in strumenti finanziari non quotati, nonché in private equity. Gli investimenti effettuati dal Fondo privilegiano tuttavia 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: fino ad un massimo del 100%;
- OIC: fino ad un massimo del 30%;
- ETF: fino ad un massimo del 70%;
- strumenti di mercato monetario, depositi bancari ed altre attività liquide (escluse quelle detenute per esigenze di tesoreria):

fino ad un massimo del 30%;

- strumenti obbligazionari strutturati: fino ad un massimo del 10%;
- strumenti obbligazionari ordinari: investimento non consentito;
- 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 azionari di società del settore biotecnologico che mostrino significative aspettative di crescita.

o. **Specifici fattori di rischio.**

- **Capitalizzazione:** Il Fondo privilegia l'investimento in titoli emessi da società del settore biotecnologico, che potrebbero presentare anche un basso livello di capitalizzazione.

- **Rischio di cambio:** gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo sono denominati principalmente in USD; il Fondo si riserva la facoltà di procedere alla copertura del rischio di cambio o di mantenere aperta l'esposizione a tale fattore di rischio. Potendo quindi il Fondo effettuare strategie valutarie non coprendo l'esposizione al rischio di determinati strumenti emessi in valuta non euro, non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio.

- **Paesi Emergenti:** investimento residuale.

- **Volatilità:** la specializzazione settoriale degli investimenti comporta che gli attivi possano essere contraddistinti da un livello di volatilità generalmente superiore alla media di mercato.

p. **Operazioni su strumenti finanziari derivati.** Per il conseguimento dell'obiettivo di investimento, il Fondo si riserva la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, a 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 sul mercato non regolamentato ("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 istituiti sottoposti a vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla BCSM; e - gli strumenti derivati OTC siano valutati giornalmente in modo affidabile e verificabile e possano essere ceduti, liquidati o controbilanciati 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.

* 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.

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 investimento persegue la crescita di valore attraverso la selezione di strumenti di natura azionaria, o analoga, di società del settore biotecnologico con profilo particolarmente innovativo. Gli attivi del Fondo si concentrano su strumenti di natura azionaria di società operanti nel comparto biotecnologico senza una particolare focalizzazione geografica; tuttavia, in virtù del carattere particolarmente innovativo dell'industria farmaceutica in Nord America e nell'Europa Occidentale, gli investimenti del Fondo potrebbero essere concentrati in misura significativa in queste aree. La selezione dei titoli avviene in primo luogo con un approccio di analisi sui singoli titoli (*bottom up research driven*). Lo stile di investimento è "core", cioè combina scelte "value" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "growth" (basate sulle prospettive di crescita). Nel processo di selezione sarà prestata particolare attenzione alle società, anche di piccola e media capitalizzazione, che presentano elevate prospettive di crescita ed elevati livelli di innovazione, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e ai casi di elevata redditività prospettica. L'investimento privilegia le azioni di società focalizzate sullo sviluppo di prodotti e dotate di solido potenziale commerciale. 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 <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>	DBDCONIA
70%	NASDAQ Biotech Tr Return <i>L'indice Nasdaq Biotechnology TR è un indice total return costruito sui componenti dell'indice Nasdaq Biotechnology (NBI Index). L'indice NBI misura la performance dei titoli quotati al Nasdaq appartenenti al settore delle biotecnologie.</i>	XNBI
10%	MSCI Europe Pharma Biotech&Life Sciences Index <i>L'indice MSCI Europe/Pharmaceuticals Biotech & Life Sciences EUR Gross Total return è calcolato sulla performance di titoli europei del settore Pharma, Biotech e Life Sciences.</i>	M8EU0PB

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia includono il reinvestimento dei dividendi dei titoli azionari al netto della tassazione del Paese di origine. Gli indici non espressi in divisa euro sono rettificati al tasso di cambio corrente rilevato dalla BCE.

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

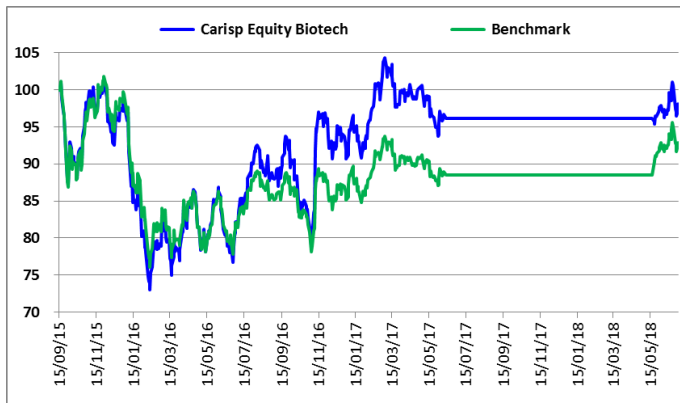
Le spese sostenute dall'investitore sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese possono ridurre la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	0,40%
Spese di rimborso	-
Percentuale massima che può essere prelevata dall'investimento	
Spese prelevate dal Fondo (non a carico del sottoscrittore)	
Commissione di gestione	3,00%
Spese prelevate dal Fondo a specifiche 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 nell'apposita sezione dedicata alla SG sul sito web della Banca Depositaria, www.carisp.sm.



DATI dal 15.09.2015 al 29.06.2018

- Il rendimento del fondo dall'avvio al 29.06.2018 è stato pari al -1,92%, quello del benchmark pari al -7,11%, con uno scostamento di 5,19% a favore del Fondo.
- Il rendimento medio annuo composto del fondo nel primo semestre 2018 è stato pari a +1,97%, quello del benchmark pari a +4,76%, con uno scostamento di 2,80% a favore del Fondo.
- Data autorizzazione: 20 febbraio 2014
- Data avvio operatività: 16 settembre 2015
- 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 valori costanti riportati nel grafico a lato sono quelli relativi al periodo di "sospensione temporanea del calcolo del NAV", andato dal 13/06/2017 al 20/05/2018. Tale circostanza si è verificata a seguito del passaggio di SG e dei Fondi, dalla stessa istituiti e gestiti, al nuovo socio unico, nonché banca depositaria e soggetto collocatore, Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A..

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 investimenti di natura azionaria, il Fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni, connesso alle prospettive reddituali delle società emittenti ed a quelle dell'intero mercato di riferimento.

Analogamente, 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.

Del pari, le variazioni dei tassi di cambio tra la valuta base del Fondo e le differenti valute in cui sono effettuati 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 e regolamentato dalla normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigenti 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.

Avvertenze specifiche sui rischi di Carisp Equity Biotech

In aggiunta ai fattori di rischio generali illustrati al punto 1 della Sezione A del Prospetto, i sottoscrittori del Fondo Carisp Equity Biotech dovrebbero essere consapevoli di alcuni rischi specifici relativi al singolo Fondo:

- il Fondo può investire in società a capitalizzazione ridotta che possono essere caratterizzate da una certa volatilità della quotazione nonché da oscillazioni dei prezzi superiori alla media. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle quote del Fondo;

- l'esposizione del Fondo ad un singolo comparto del mercato ne riduce la diversificazione e ne aumenta la potenziale volatilità. I Fondi che investono in uno o in un numero limitato di settori possono essere soggetti a maggiore volatilità rispetto ai Fondi caratterizzati da una maggiore diversificazione degli investimenti. Le società operanti in questi settori possono avere linee produttive, mercati o risorse finanziarie limitati oppure un gruppo manageriale ristretto. Tali Fondi possono inoltre essere soggetti a repentini mutamenti ciclici nelle preferenze degli investitori e/o nella domanda e nell'offerta di specifici prodotti e servizi. Di conseguenza, una flessione economica o del mercato azionario in un settore o settori specifici potrebbe incidere maggiormente su un Fondo che concentri i propri investimenti in detto settore o settori di quanto non accadrebbe a un Fondo maggiormente diversificato.

- in considerazione dell'approccio all'investimento del Fondo, i suoi attivi possono essere concentrati in aree la cui valuta di riferimento differisce da quella in cui è espresso il Valore Patrimoniale Netto del Fondo, esponendo l'investitore ad un potenziale rischio valutario.

Informazioni pratiche			
Informazioni aggiuntive sul Fondo			
Inizio collocamento	15/07/2015	Patrimonio netto al 29/06/2018 (mln €)	0,628
Durata del Fondo	31/12/2070	Valore quota al 29/06/2018	98,0806
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 la pagina web dedicata alla SG sul sito web della Banca Depositaria, www.carisp.sm.

▪ Altre informazioni pratiche, tra cui i prezzi correnti delle quote del Fondo, sono disponibili nella sezione apposita dedicata alla SG sul sito web della Banca Depositaria www.carisp.sm, nonché sul sistema Bloomberg Financial Markets, utilizzando il ticker ASSBIOT IM o ricercando il codice Isin del Fondo.

