

*Offerta al pubblico  
di quote del fondo comune  
di investimento mobiliare  
di diritto italiano  
non armonizzato ai sensi  
della Direttiva 85/611/CEE  
Aureo Finanza Etica  
(il "Fondo").*

**Aureo Finanza Etica**

Si raccomanda la lettura del Prospetto Completo - costituito dalla Parte I (Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione), dalla Parte II (Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento e costi del Fondo) e dalla Parte III (Altre informazioni sull'investimento) – messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di Gestione del Fondo forma parte integrante del Prospetto Informativo Completo, al quale è allegato.

*Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.*

*La presente Copertina è stata depositata presso la Consob in data 31 marzo 2010 ed è valida a decorrere dal 1 aprile 2010. La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.*

***La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di Gestione.***

***Il Prospetto d'offerta non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto d'offerta non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.***

# Prospetto semplificativo relativo all'offerta di quote del Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano non armonizzato Aureo Finanza Etica

## "INFORMAZIONI GENERALI"

La parte "Informazioni Generali" del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all'investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull'offerta.

INFORMAZIONI GENERALI	
SOCIETÀ DI GESTIONE	<b>AUREO GESTIONI S.G.R.p.A.</b> con sede legale e direzione generale in Milano, via Revere n. 14, (la "SGR"), appartenente al Gruppo ICCREA.
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il presente Prospetto d'offerta disciplina la partecipazione al fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano non armonizzato denominato "Aureo Finanza Etica" (il "<b>Fondo</b>")</p> <p>Poiché la sottoscrizione delle quote del Fondo può essere effettuata con modalità di versamento differenti, sono state individuate le seguenti proposte di investimento finanziario, le cui caratteristiche sono dettagliatamente descritte nel Prospetto d'offerta e nella sezione "<i>Informazioni Specifiche</i>" del Prospetto Semplificato dedicata a ciascuna proposta di investimento.</p> <p><i>Aureo Finanza Etica</i> – Versamento in unica soluzione</p> <p><i>Aureo Finanza Etica</i> – Adesione a piani di accumulo</p>
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO	<p>L'acquisto delle quote del Fondo può avvenire esclusivamente mediante la sottoscrizione di un apposito modulo e il versamento del relativo importo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.</p> <p>La sottoscrizione delle quote può avvenire mediante <b>versamento in unica soluzione ("PIC")</b> oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un <b>piano di accumulo ("PAC")</b>.</p> <p>La sottoscrizione mediante PIC prevede un versamento iniziale minimo pari a 500 euro, tanto per la prima sottoscrizione quanto per le successive.</p> <p>La sottoscrizione mediante PAC prevede versamenti periodici, con cadenza mensile, trimestrale o semestrale, di uguale importo la cui durata può, a scelta del sottoscrittore, essere compresa tra un minimo di 2 anni ed un massimo di 30 anni. Il primo versamento, da effettuarsi all'atto della sottoscrizione, deve essere pari ad almeno due versamenti unitari di 25 Euro. I versamenti successivi potranno essere di qualsiasi importo, purché pari a 25 Euro o suoi multipli. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell'ambito del Piano – versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto.</p> <p>La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.</p> <p>Il rimborso delle quote può essere richiesto da ciascun partecipante in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.</p>

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO	<p>Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione – parziale o totale – oppure tramite piani programmati di disinvestimento.</p> <p><b><i>Per una dettagliata descrizione circa le modalità di sottoscrizione e rimborso si rinvia alla Parte B) del Regolamento di Gestione del Fondo (il "Regolamento di Gestione") nonché alla Sezione D) della Parte I del Prospetto Completo.</i></b></p>
VERSAMENTI SUCCESSIVI	<p>Il partecipante al Fondo può effettuare operazioni successive alla prima sottoscrizione. A tali versamenti non si applica la sospensiva di sette giorni di cui all'articolo 30, comma 6, del D. Lgs. n. 58 del 1998.</p>
DIRITTO DI RECESSO	<p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di adesione dall'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta decorso tale periodo di sospensiva. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. La sospensiva non riguarda i casi di promozione e collocamento delle quote del Fondo presso la sede legale o le dipendenze della SGR, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione o del collocamento.</p>
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>La documentazione di seguito indicata è disponibile sul sito internet della SGR all'indirizzo <a href="http://www.aureo.it">www.aureo.it</a>:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Prospetto Semplificato del Fondo;</li><li>Parti I, II e III del Prospetto Completo;</li><li>Regolamento di Gestione;</li><li>ultimi documenti contabili del Fondo (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva).</li></ol> <p>L'investitore può richiedere alla SGR l'invio, anche a domicilio, della sopra indicata documentazione. La richiesta dovrà essere effettuata per iscritto a AUREO GESTIONI S.G.R.p.A. (Area Commerciale), Via Revere, n. 14 – 20123 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche via telefax utilizzando il seguente numero: 02/438117.01. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.</p> <p>La SGR provvede a comunicare agli investitori le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta, concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.</p>
<p><b><i>La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di Gestione.</i></b></p>	
<p><b><i>Il Prospetto d'offerta non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto d'offerta non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.</i></b></p>	
<p><i>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.</i></p>	
<p>La presente parte "Informazioni Specifiche" del Prospetto Semplificato è stata depositata presso la Consob in data 31 marzo 2010 ed è valida a decorrere dal 1 aprile 2010.</p>	

# Glossario dei termini tecnici utilizzati nel prospetto d'offerta

La presente parte "Informazioni Specifiche" del Prospetto Semplificato è stata depositata presso la Consob in data 31 marzo 2010 ed è valida a decorrere dal 1 aprile 2010.

## AREE GEOGRAFICHE:

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore;
- **Paesi Emergenti:** Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (inferiore all'investment grade) e sono, quindi, contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito internet [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).

**BANCA DEPOSITARIA:** soggetto preposto alla custodia del patrimonio dei Fondi e al controllo della gestione al fine di garantire i criteri di separatezza contabile e i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

**BENCHMARK:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi.

**CAPITALE INVESTITO:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dalla SGR in quote dei Fondi. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**CAPITALE NOMINALE:** importo versato per la sottoscrizione delle quote dei Fondi al netto dei diritti fissi d'ingresso.

**CATEGORIA:** attributo dei Fondi volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**CLASSE:** articolazione dei Fondi in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**COMMISSIONI DI GESTIONE:** compensi pagati alla SGR mediante addebito diretto sul patrimonio dei Fondi per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

**COMMISSIONI DI INCENTIVO (O DI PERFORMANCE):** commissioni riconosciute alla SGR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore delle quote del Fondo oggetto di investimento in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del Fondo e quello del benchmark.

**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE:** commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote di un Fondo.

**COMPARTO:** strutturazione di un Fondo in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

**CONVERSIONE (C.D. SWITCH):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

**DESTINAZIONE DEI PROVENTI:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**DURATION:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (*c.d. cash flows*) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO:** patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

**FONDO APERTO:** fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione.

**FONDO INDICIZZATO:** fondo comune di investimento con gestione "*a benchmark*" di tipo "passivo", cioè volto a replicare l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

**GESTIONE A BENCHMARK DI TIPO ATTIVO:** gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del Fondo è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al *benchmark* che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**GESTIONE A BENCHMARK DI TIPO PASSIVO:** gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**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.

**GRADO DI RISCHIO:** indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del Fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**MERCATI REGOLAMENTATI:** per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'articolo 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'articolo 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**MODULO DI SOTTOSCRIZIONE:** modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al Fondo acquistando un certo numero delle sue quote in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

**ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (OICR):** i fondi comuni di investimento e le Sicav.

**ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**PIANO DI ACCUMULO (PAC):** modalità di sottoscrizione delle quote del Fondo mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo effettuando più versamenti successivi.

**PIANO DI INVESTIMENTO DI CAPITALE (PIC):** modalità di investimento delle quote del Fondo realizzata mediante un unico versamento.

**PROPOSTA D'INVESTIMENTO FINANZIARIO:** espressione riferita ad ogni possibile fondo sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un fondo sia abbinato ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

**QUALIFICA:** la qualifica del Fondo rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

**QUOTA:** unità di misura di un Fondo comune 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.

**RATING O MERITO CREDITIZIO:** è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il *rating* sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il *rating* più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's)].

**REGOLAMENTO DI GESTIONE:** documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta dei Fondi. Il Regolamento 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.

**RENDIMENTO:** Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

## RILEVANZA DEGLI INVESTIMENTI:

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo
Principale	> 70%
Prevalente	compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

**SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO:** Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO (SGR):** società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia.

**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.

**TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:** la tipologia di gestione del Fondo dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso.

**VALORE DEL PATRIMONIO NETTO (C.D. NAV):** Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**VALUE AT RISK (VAR):** è una misura di rischio che qualifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

**VOLATILITÀ:** è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio delle perdite.

**ZONA A:** i paesi che sono membri a pieno titolo dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico cui aderiscono i Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo; per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito [www.oecd.org](http://www.oecd.org)) e quelli che hanno concluso speciali accordi di prestito con il Fondo Monetario Internazionale e sono associati agli accordi generali di prestito del Fondo.