

### **PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO - ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

*La Parte III del prospetto Completo, da consegnare su richiesta dell'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.*

#### ***Fondi armonizzati***

UBI Pramerica Total Return Prudente  
UBI Pramerica Euro Cash  
UBI Pramerica Euro B.T.  
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine  
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari  
UBI Pramerica Obbligazioni Globali  
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate  
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento  
UBI Pramerica Euro Corporate  
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato  
UBI Pramerica Portafoglio Prudente  
UBI Pramerica Portafoglio Moderato  
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico  
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo  
UBI Pramerica Azionario Etico  
UBI Pramerica Azioni Italia  
UBI Pramerica Azioni Euro  
UBI Pramerica Azioni USA  
UBI Pramerica Azioni Pacifico  
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti  
UBI Pramerica Azioni Globali  
UBI Pramerica Azioni Europa

#### ***Fondi non armonizzati***

UBI Pramerica Total Return Dinamico  
UBI Pramerica Total Return Moderato ("Classe A" e "Classe B")  
UBI Pramerica Privilege (fondo di fondi multicomparto):

- *UBI Pramerica Privilege 1*
- *UBI Pramerica Privilege 2*
- *UBI Pramerica Privilege 3*
- *UBI Pramerica Privilege 4*
- *UBI Pramerica Privilege 5*

*Data di deposito in Consob della Parte III: 19 marzo 2010*

*Data di validità della Parte III: dal 22 marzo 2010*

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. LA SGR

UBI Pramerica Società di Gestione del Risparmio per Azioni, in forma abbreviata UBI Pramerica SGR S.p.A. (di seguito SGR), costituita in Bergamo, in data 2 agosto 2000 con atto del Notaio Leonardo Ferrara, autorizzata all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e al servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento con provvedimento della Banca d'Italia del 16 febbraio 2001, è iscritta al n. 106 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia e appartiene al gruppo bancario UNIONE DI BANCHE ITALIANE – iscritto con il n. 3111.2 all'Albo Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia.

La SGR, oltre al servizio di gestione collettiva del risparmio, svolge il servizio di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi.

La durata della SGR è fissata al 31 dicembre 2050. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale della SGR è di Euro 19.955.465, interamente sottoscritto e versato. Alla data di redazione della presente Parte III del Prospetto Informativo, la SGR è partecipata al 65% dal gruppo bancario UNIONE DI BANCHE ITALIANE e per il restante 35% da Prudential International Investments Corporation (\*) con sede legale in 751 Broad Street, Newark, New Jersey e uffici in 100 Mulberry Street, Newark, New Jersey 07102 (USA).

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzato attraverso la promozione, l'istituzione, l'organizzazione e la gestione di Fondi comuni di investimento nonché l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi;
- la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti e chiusi di altrui istituzione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari.

#### **Organo Amministrativo**

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 11 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2008/2010 ed è così composto:

**Dott. Giorgio Frigeri, nato a Bergamo il 15/04/1941 – Presidente e membro del Comitato Esecutivo**, è anche membro del Consiglio di Gestione di Unione di Banche Italiane S.c.p.a. e ricopre inoltre le seguenti cariche in società del gruppo bancario "Unione di Banche Italiane": Presidente di Centrobanca Sviluppo Impresa SGR S.p.A., UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A., The Sailor's Fund SICAV; Vice Presidente di Centrobanca S.p.A.. Consigliere di IW Bank S.p.A., B@nca 24-7 S.p.A., UBI Sistemi e Servizi S.p.A. e Capitalgest Alternative Investments SGR S.p.A. Vice Presidente della Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa.

**Dott. Diego Paolo Cavrioli, nato a Milano il 28/12/1957 – Direttore Generale, Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo**, è anche Consigliere di Amministrazione di UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A., Capitalgest Alternative Investments SGR S.p.A. e di Sailor's Fund SICAV.

**Dott.ssa Suzanne Rohe, nata a New York (Stati Uniti d'America) il 05/06/1966 – Vice Direttore Generale, Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo**, è anche Consigliere di UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A. e di Capitalgest Alternative Investments SGR S.p.A.

**Avv. Felice Scalvini, nato a Brescia il 04/03/1952 – Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo**, è anche Consigliere di Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Sinloc S.p.A.; svolge l'incarico di Presidente del Comitato per la solidarietà e lo sviluppo di Banca Prossima, Presidente della Fondazione Housing Sociale, Assifero (Associazione nazionale delle fondazioni di erogazione), di Koinon (struttura di formazione della cooperazione bresciana) e CECOP (Federazione europea delle cooperative di lavoro e sociali); svolge inoltre l'incarico di Vicepresidente della Fondazione della Comunità Bresciana.

**Sig. Glen Baptist, nato a Mumbai (India) il 10/11/1960 – Consigliere di Amministrazione**, svolge anche l'incarico di Presidente e Amministratore Delegato di Prudential International Investments Advisers, LLC (\*) ed è anche Responsabile degli investimenti di Prudential Financial's International Investments Division (\*).

**Dott. Cesare Castelli, nato a Brignano D'Adda (BG) il 10/11/1947 – Consigliere di Amministrazione** è anche Consigliere di SILF S.p. A. e Vice Presidente di B@nca 24-7 S.p.A.

**Sig. Gorge Scott, nato a Bayonne - NJ (USA) il 24/02/1969 – Consigliere di Amministrazione** detiene anche un ruolo di Managing Director di Prudential International Investment.

**Dott. Alfredo Maria Magri, nato a Milano il 29/07/1962 – Consigliere di Amministrazione**, svolge anche l'incarico di Consigliere di UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A. ed è membro del Comitato degli investimenti di Capitalgest Alternative Investments SGR S.p.A., Aviva Vita S.p.A., Lombarda Vita S.p.A. e UBI Gestioni Fiduciarie SIM S.p.A.

**Sig. Christopher Steven Cooper, nato in Atlanta, Georgia (U.S.A.) il 31/08/1968, Consigliere di Amministrazione**, svolge anche l'incarico di Presidente e Amministratore Delegato di Prudential International Investment.

**Dott. Giuseppe Sciarrotta, nato a Romano di Lombardia (BG), il 07/10/1953 – Consigliere di Amministrazione**, è anche Consigliere di UBI Gestioni Fiduciarie SIM S.p.A. e UBI Finance S.r.l..

**Prof. Sergio Paci, nato ad Arezzo il 16/07/1947 – Consigliere Indipendente**, svolge anche l'incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aviva Assicurazioni Vita S.p.A. ed è amministratore di Aviva Vita S.p.A.

*\* Le Società non hanno alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.*

#### **Organo di controllo**

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 5 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio è in carica per il triennio 2008/2010 ed è così composto:

**Dott. Giuseppe Deiure, nato a Sammichele di Bari (BA) il 20/09/1937 – Presidente**, svolge anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale per le seguenti Società: AC. Nielsen Italia S.p.A., A.T.A. S.p.A. Advanced Technology Assesment, Bausch & Lomb IOM S.p.A., BG GASCO Italia S.p.A., Bristol Myers Squibb S.p.A., Initiative Media Milano S.r.l., Credit Agricole Cheuvreux Italia Società di Intermediazione, Cumerio Italia S.R.L.S.r.l., Desoutter Italiana S.r.l., DHL Express (Italy) S.r.l., Dompè S.p.A., Dompè PHA.R.MA S.p.A., Dompè Farmaceutici S.p.A., Eurotec S.r.l., IMS Health S.p.A., Ingersoll-Rand Italiana S.p.A., J.C. Helthcare S.r.l., Janssen Cilag S.p.A., JCB S.p.A., JVC Italia S.p.A., Kellogg Italia S.p.A., Basell Brindisi S.p.A., NRG Italia S.p.A., BNP Paribas Real Estate Property Development Italia S.p.A., Private Equity Partners SGR S.p.A., Schulke & Mayr Italia S.r.l., Titan Italia S.p.A., Trans Tunisian Pipeline Company Limited, Tupperware Italia S.p.A., Unilever Italia S.p.A., Unilever Italy Holdings S.r.l., Zimmer S.r.l., Ineos Films Italia S.r.l., Ineos Compounds Italia S.r.l., Italtractor ITM S.p.A., Italtractor Operations S.p.A.; Sindaco Effettivo per le seguenti Società: Alcatel – Lucent italia S.p.A., Consorzio Nazionale per la Raccolta, il Riciclaggio e il Recupero, Cordis Holding Italy S.r.l., DHL Holding (Italy) S.r.l., IVM Chemicals S.r.l., Johnson & Johnson Medical S.p.A., Metlac S.p.A., Otis S.p.A., Todini & Co. S.p.A.

**Dott. Fulvio Albini, nato a Napoli il 2/10/1940 – Sindaco Effettivo**, svolge inoltre l'incarico di sindaco effettivo di: EKCART Italia S.r.l., Intercos S.p.A., Interfila S.p.A.; Consigliere di Meteco S.p.A., Meteco Industrie; Presidente del Collegio Sindacale di: Agepe S.r.l., Bioenergie S.p.A., San Marco Bioenergie S.p.A.

**Dott. Giovanni Napodano, nato a Napoli, il 28/10/1938 – Sindaco Effettivo**, svolge inoltre l'incarico di Presidente del Collegio Sindacale di Agfa Gevaert S.p.A., Defi Italia S.p.A., Imm.re Golf Castelconturbia S.p.A., Arancionet S.p.A., Consigliere di Circolo della Stampa Milano e di Superfund SGR S.p.A.; Presidente del Collegio Revisori di Società Umanitaria Fondazione P.M. Loria, Comitato Permanente La Maison de l'Italie; Revisore di Associazione Italiana della Produzione – AIP; Sindaco di Lagorio Dufour S.r.l., Besozzi Elettromeccanica S.r.l., UBI Assicurazioni S.p.A., Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.; Liquidatore di

Ceretti&Tanfani S.p.A., Giuseppe e F.llo Redaelli S.p.A., Redaelli SIDAS S.p.A.; Commissario Straordinario di Cartificio Ermolli S.p.A. in liquid.; I-E S.r.l.; Lares Cozzi S.p.A., Luigi Cozzi e figli S.a.s., C.R. World S.r.l.; Diman S.p.A., F.M.E. Flexible Manuf. Eng. S.p.A., Hitec S.r.l., Innse M.U. S.r.l., Mandelli 2 S.p.A., Mandelli Cincinnati Milacron Aerospace S.r.l., Mandelli Finanziaria S.p.A., Mandelli Industriale S.p.A., Mandellilux S.A., Oerlikon Macchine S.r.l., Omba Torni Verticali S.r.l. in ammin. Straordinaria, Plasma S.p.A., Pro.me.ta S.p.A., Saimp Sistemi S.p.A., Siti S.r.l. in ammin. Straordinaria, Spring S.p.A., Teseo S.r.l., TSS Tecnologia software Sistemi S.r.l.

**Dott.ssa Patrizia Ferrari, nata a Milano il 29/04/1966 – Sindaco Supplente**, ricopre la carica di Sindaco Supplente anche di UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A e Capitalgest Alternative Investments SGR S.p.A.. Ricopre la carica di Sindaco Effettivo per le seguenti Società: AAF Italia S.r.l., Dompè Farmaceutici S.p.A., Dompè, Biogen Dompè S.p.A., Dupont de Nemours Italiana Srl, Umicore Building Products Italia Srl, BG Italia S.p.A., Invista Italia S.r.l., Checkpoint Systems Italia S.p.A., Cumerio Italia S.r.l., Qiagen S.p.A.

**Dott. Roberto Perego, nato a Bergamo il 25/05/1960 – Sindaco Supplente**, ricopre la carica di Sindaco Supplente di UBI Pramerica Alternative Investments SGR S.p.A., IWBANK S.p.A., Centro banca Sviluppo Impresa SGR S.p.A., Coralys Rent S.r.l.; Sindaco effettivo di UBI Insurance Broker S.r.l., Coprosider IBF S.p.A., FTR Forniture Tessili Riunite S.p.A., Fonti Pineta S.p.A., GEST UNO S.p.A., IBER S.r.l.; Presidente del Collegio sindacale di B.C.B. S.r.l., Conceria Conti S.p.A., Bracca Acque Minerali S.p.A., G.M.CE Grandi Magazzini Ceva S.r.l., GR Immobili S.r.l., Grancasa S.p.A., INFA S.r.l.

### **Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing**

La Società ha affidato a terzi in *outsourcing* le seguenti funzioni aziendali:

<b>Outsourcer</b>	<b>Funzioni Aziendali</b>
UBI Banca S.c.p.a. Sede Legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8. Albo delle banche n. 5678 - Iscrizione al registro imprese di Bergamo n. 03053920165.	Attività di controllo interno; Attività di amministrazione dei fondi.
UBI Sistemi e Servizi SCp.A. Società Consortile per Azioni Sede Legale in Brescia, Via Cefalonia 62	Gestione dei sistemi informatici
Poligrafica San Faustino S.p.A. Sede Legale in Castrezzato (BS), Via Valenza, 15. Iscrizione al registro imprese di Brescia n. 01251520175.	Prestazione dei servizi di stampa, gestione documentale, archiviazione su supporto informatico delle comunicazioni e informazioni alla clientela.

### **Funzioni direttive**

Direttore Generale: Dott. Diego Paolo Cavrioli.  
Direttore Generale: Dott. Sebastiano Di Pasquale  
Vice Direttore Generale: Dott.ssa Suzanne Rohe.

## **2. IL FONDO**

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di Partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun Partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli Partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale delle quote già sottoscritte. I fondi UBI Pramerica Privilege e UBI

Pramerica FF Euro Sectors si caratterizzano quale “Fondi di Fondi”; pertanto il patrimonio è investito in parti di O.I.C.R.

### Caratteristiche dei Fondi

FONDO/COMPARTO	DATA ISTITUZIONE	N° PROVVEDIMENTO AUTORIZZAZIONE BANCA D'ITALIA E DATA	INIZIO OPERATIVITÀ	DATA CDA: ULTIMA MODIFICA REGOLAMENTO DI GESTIONE	DATA APPROVAZIONE ULTIMA MODIFICA REGOLAMENTO DI GESTIONE DA PARTE DELLA BANCA D'ITALIA
UBI Pramerica Total Return Prudente	05/05/1994	03/08/1994	28/11/1994	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Euro Cash	05/06/1996	30/07/1996	02/01/1997	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Euro B.T.	17/12/1993	05/04/1994	02/01/1995	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	7/05/2007	28/05/2007
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Euro Corporate	25/06/1998	5830 del 24/07/1998	01/06/1999	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	28/05/2007
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	28/05/2007
UBI Pramerica Azionario Etico	24/03/2005	616623 del 22/06/2005	16/09/2005	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Italia	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Euro	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni USA	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Pacifico	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	29/04/2008	approvazione in via

Mercati Emergenti					generale
UBI Pramerica Azioni Globali	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	25/06/1998	5830 del 24/07/1998	01/06/1999	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Total Return Dinamico	30/06/2004	715217 del 26/07/2004	15/10/2004	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A" e "Classe B" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola "Classe A" e "Classe B")	13/09/2005	611277 del 29/05/2006	7/07/2006	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 1	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 2	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 3	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 4	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 5	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale

#### VARIAZIONI INTERVENUTE SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Con riferimento a tutti i fondi, ad eccezione di UBI Pramerica Azionario Etico, UBI Pramerica Total Return Aggressivo, UBI Pramerica Total Return Bond Cedola e del fondo di fondi multicomparto UBI Pramerica Privilege, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 1° febbraio 2007, coerentemente con le possibilità offerte dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 in materia di Gestione Collettiva del Risparmio, ha ampliato le opportunità di investimento dei fondi.

In particolare, la politica di investimento è stata interessata dalle seguenti variazioni:

- esplicitazione della politica di investimento e delle altre caratteristiche dei prodotti (aree geografiche/mercati, categorie di emittenti, settori merceologici, tipologia di imprese, valuta di denominazione degli strumenti finanziari, composizione del portafoglio in termini di pesi massimi delle singole componenti, stile di gestione e tecniche di investimento utilizzate);
- possibilità di avvalersi delle nuove opportunità di investimento previste con specifico riguardo all'utilizzo di strumenti finanziari derivati e OICR.

Con riferimento al fondo di fondi multicomparto UBI Pramerica Privilege, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 febbraio 2005, 28 luglio 2005 e 6 luglio 2006, ha variato la politica di investimento al fine di ricondurre i Comparti – già specializzati nell'investimento in quote di OICR – nella categoria dei fondi aperti non armonizzati.

In relazione a ciò, sono stati:

- esplicitate le ulteriori possibilità operative consentite ai fondi, indicando, tra l'altro, la facoltà di acquisire parti di OICR non armonizzati anche di tipo speculativo;
- ridefiniti i criteri ed i limiti di utilizzo degli strumenti finanziari derivati.

Con riferimento al fondo UBI Pramerica Total Return Dinamico (già UBI Pramerica Flessibile), il Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 maggio 2007, ha deliberato la modifica della politica di investimento e la conseguente trasformazione del fondo da "armonizzato" a "non armonizzato".

\*\*\*

In data 11 aprile 2008, sono divenute efficaci alcune operazioni di fusione fra fondi gestiti da UBI Pramerica SGR, riepilogate nella seguente tabella:

<b>FONDO INCORPORATO</b>	<b>FONDO INCORPORANTE</b>	<b>NUOVA DENOMINAZIONE FONDO INCORPORANTE</b>
Capitalgest America	UBI Pramerica Azioni USA	
Grifoeurope Stock Capitalgest Europa	UBI Pramerica Azioni Euro	
Capitalgest High Tech Grifoglobal International Magna Graecia Azionario UBI Pramerica Azioni Global Opportunity	UBI Pramerica Azioni Globali	
Grifoglobal Capitalgest Italia	UBI Pramerica Azioni Italia	
Capitalgest Giappone Capitalgest Asia	UBI Pramerica Azioni Pacifico	
Capitalgest Equity Emerging Market	UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	
Grifocapital	UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	
Griforend Grifobond	UBI Pramerica Portafoglio Prudente	
Capitalgest Bond Dollari	UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	
Capitalgest Bond Euro	UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	
Capitalgest Bond Euro BT UBI Pramerica Euro Breve Termine Magna Graecia Monetario	Grifocash	UBI Pramerica Euro B.T
Capitalgest Bond Yen Capitalgest Global Bond Magna Graecia Obbligazionario	UBI Pramerica Obbligazioni Globali	
Capitalgest Bond Emerging Market	UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	
Capitalgest FF Global Sectors	UBI Pramerica Privilege 5	
UBI Pramerica Liquidità	Capitalgest Liquidità	UBI Pramerica Euro Cash
UBI Pramerica Total Return Prudente	Capitalgest Bond Total Return	UBI Pramerica Total Return Prudente

Si precisa che i Fondi appartenenti al sistema UBI Pramerica incorporanti non hanno variato significativamente la propria politica d'investimento.

Inoltre, la gamma dei Fondi appartenenti al Sistema UBI Pramerica è stata ampliata mediante l'integrazione di alcuni Fondi originariamente istituiti da Capitalgest SGR, che hanno variato la denominazione per adeguarla a quella del nuovo soggetto gestore:

<b>Vecchia denominazione</b>	<b>Nuova denominazione</b>
Capitalgest Small Cap	UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap
Capitalgest Bond Corporate	UBI Pramerica Euro Corporate
Capitalgest FF Euro Sectors	UBI Pramerica Azioni FF Euro Sectors
Capitalgest Reddito Più	UBI Pramerica Reddito Più
Capitalgest Flex Free	UBI Pramerica Flex Free
Capitalgest Flex Free 2	UBI Pramerica Flex Free 2
Capitalgest Flex Free 4	UBI Pramerica Flex Free 4

\*\*\*

In data 29 aprile 2008, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato talune modifiche alla politica di investimento dei fondi. In particolare, sono state apportate le seguenti modifiche:

Per i *Fondi UBI Pramerica Total Return Moderato e UBI Pramerica FF Euro Sectors*:

- 1) trasformazione di ciascun fondo da “armonizzato” in “non armonizzato” e contestuale modifica della politica di investimento;
- 2) possibilità di investimento facoltà della SGR di investire in fondi speculativi, italiani o esteri, per i quali sussistano le condizioni di compatibilità previste dalle vigenti disposizioni normative. L'utilizzo dei fondi speculativi è finalizzato ad una più efficiente gestione del portafoglio in quanto consente di migliorare il profilo di rischio/rendimento dei fondi, diversificando le fonti di performance;
- 3) possibilità di investire, compatibilmente con la politica di investimento di ciascun fondo, anche in strumenti finanziari di uno stesso emittente fino al 100% delle attività in presenza delle condizioni previste dal Regolamento di gestione di ciascun Fondo/Comparto quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE.

Inoltre, con riferimento al fondo UBI Pramerica FF Euro Sectors, si segnala che il peso delle singole componenti del *benchmark* varierà, anche ai fini del calcolo della commissione di incentivo, da 90% Dow Jones Euro Stoxx, 10% Merrill Lynch Euro Government Bill a 95% Dow Jones Euro Stoxx e, 5% Merrill Lynch Euro Government Bill.

*Fondo UBI Pramerica Euro Cash, Fondo UBI Pramerica Euro B.T., Fondo UBI Pramerica Euro Corporate; Fondo UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato:*

- 1) variazione della durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria;
  - 2) revisione dell'articolato concernente lo stile di gestione e i criteri di selezione degli strumenti finanziari.
- Inoltre, con riferimento ai per i fondi UBI Pramerica Euro Cash e UBI Pramerica Euro B.T. si segnala anche la variazione dell'è variato l'orizzonte temporale, sono state ampliate le categorie di emittenti ed eliminato l'investimento in depositi bancari.

*Fondo UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap:*

- 1) revisione delle categorie di emittenti ed eliminazione della possibilità di investimento in depositi bancari.

*Fondo UBI Pramerica Total Return Prudente, Fondo UBI Pramerica Total Return Dinamico e UBI Pramerica Total Return Aggressivo e UBI Pramerica Total Return Bond Cedola:*

- 1) adeguamento modifica della previsione relativa alla *duration*: a quella già utilizzata per gli altri fondi flessibili inseriti nel sistema “UBI Pramerica”, secondo la quale in considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza della variabilità dell'asset allocation non è possibile identificare un intervallo di *duration*;
- 2) revisione dell'articolato concernente lo stile di gestione ed esplicitazione dei criteri di selezione.

Inoltre, con riferimento al fondo UBI Pramerica Total Return Prudente si segnala anche la variazione dell'è variato l'orizzonte temporale, sono state ampliate le categorie di emittenti e indicato il *rating* degli strumenti finanziari.

*Fondo UBI Pramerica Total Return Aggressivo:*

- 1) revisione dell'articolato concernente lo stile di gestione ed esplicitazione dei criteri di selezione.

*Fondo UBI Pramerica Azioni Etico:*

- 1) esplicitazione della categoria Assogestioni ed ;  
eliminazione dell'indicazione del limite di carattere quantitativo degli strumenti finanziari di natura azionaria.

*Fondo UBI Pramerica Reddito Più:*

- 1) eliminazione della possibilità di investimento in depositi bancari.

*Fondo di Fondi multicomparto “UBI Pramerica Privilege”:*

- 1) introduzione della possibilità di utilizzare gli strumenti finanziari derivati, anche per finalità di investimento;
- 2) innalzamento del limite – dal 35% sino al 100% - per l'investimento in OICR non armonizzati;

- 3) variazione dei pesi massimi delle componenti di portafoglio dei comparti UBI Pramerica Privilege 1; UBI Pramerica Privilege 2 e UBI Pramerica Privilege 3.

*Per taluni fondi :*

1) esplicitazione dell'esposizione massima nei confronti di un determinato strumento finanziario in sostituzione dell'indicazione di un limite di carattere quantitativo.

\*\*\*

Si rende noto che, in data 13 febbraio 2009, il Consiglio di Amministrazione di UBI Pramerica SGR S.p.A. ha approvato alcune operazioni di fusione per incorporazione tra fondi comuni di investimento, nonché ulteriori modifiche al Regolamento unico di gestione dei fondi appartenenti al sistema "UBI Pramerica" che entreranno in vigore il **19 giugno 2009**.

Le operazioni di fusione sono riepilogate nella seguente tabella:

Fondo incorporando	Fondo incorporante	Eventuale ridenominazione del Fondo incorporante
UBI Pramerica Flex Free	UBI Pramerica Total Return Prudente	
UBI Pramerica Total Return Moderato UBI Pramerica Flex Free 2 UBI Pramerica Reddito Più	UBI Pramerica Total Return Bond Cedola	UBI Pramerica Total Return Moderato
UBI Pramerica Flex Free 4 UBI Pramerica Total Return Aggressivo	UBI Pramerica Total Return Dinamico	
UBI Pramerica FF Euro Sectors	UBI Pramerica Privilege 1	

Per effetto delle operazioni di fusione, le politiche di investimento dei Fondi incorporandi subiranno talune variazioni: per maggiori dettagli si rinvia alla comunicazione che la SGR invierà a ciascun partecipante; i fondi incorporandi e i fondi incorporati sono comunque caratterizzati da politiche di investimento omogenee o comunque tra loro compatibili.

Contestualmente alle operazioni di fusione tra fondi, sono state apportate alcune modifiche al regolamento unico di gestione dei fondi comuni di investimento appartenenti al sistema "UBI Pramerica", ivi incluse le modifiche relative al fondo UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap.

#### **Fondo UBI Pramerica Flex Free**

(i) trasformazione da fondo "non armonizzato" a fondo "armonizzato" al fine di consentirne la fusione per incorporazione nel fondo UBI Pramerica Total Return Prudente.

#### **Fondo UBI Pramerica Total Return Prudente**

- (i) riduzione della commissione di gestione da 0,80% a 0,75%;
- (ii) introduzione della commissione di incentivo con la metodologia High Water Mark Assoluto (di seguito "HWMA") già utilizzata per altri fondi del sistema "UBI Pramerica"- (per HWMA si intende il valore unitario della quota più alto tra quelli mai rilevati in precedenza).

#### **Fondo UBI Pramerica Total Return Bond Cedola**

- (i) ridenominazione del fondo in "UBI Pramerica Total Return Moderato";
- (ii) modifica della politica di investimento: si passerà da un investimento in azioni "fino ad un massimo del 30% delle attività" ad un investimento in azioni "fino ad un massimo del 15% delle attività";
- (iii) introduzione della commissione di incentivo con la metodologia "HWMA" già utilizzata per altri fondi del sistema "UBI Pramerica".

#### **Fondo UBI Pramerica Total Return Dinamico**

- (i) variazione dell'orizzonte temporale da 2 anni a 4 anni;
- (ii) riduzione della commissione di gestione da 1,70% a 1,50%.

#### **Fondo UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap**

- (i) ridenominazione del fondo in "UBI Pramerica Azioni Europa";
- (ii) modifica della categoria Assogestioni da "Azionario altre specializzazioni" a "Azionario Europa";
- (iii) modifica del profilo di rischio da "molto alto" a "alto";
- (iv) modifica dell'orizzonte temporale da "lungo periodo (5-7 anni)" a "lungo periodo (5 anni)";
- (v) modifica dello stile di gestione e della selezione degli strumenti finanziari;
- (vi) modifica della politica di investimento nella parte relativa (i) all'area geografica di riferimento gli strumenti finanziari oggetto di investimento (da "principalmente area euro" a "principalmente paesi

- europei”) nonché (ii) alle categorie di emittenti degli strumenti finanziari oggetto di investimento (da “bassa/media capitalizzazione” a “medio/alta capitalizzazione”);
- (vii) modifica degli indici di riferimento assunti ai fini del calcolo della provvigione di incentivo (da “95% Dow Jones Euro STOXX Small Cap; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill” a “95% Dow Jones Stoxx 600 e 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index”).

La raccolta delle domande di sottoscrizione di quote, l’apertura di piani di accumulo e i versamenti successivi relativi a tutti i fondi interessati dalle operazioni di fusione – anche mediante passaggio fra fondi – verrà sospesa nei tre giorni antecedenti la data di efficacia della fusione. I Programmi di Accumulazione Finanziaria formalmente in essere alla data di efficacia delle operazioni di fusione proseguiranno sui fondi incorporanti con le caratteristiche e alle condizioni economiche in essere sui fondi incorporandi.

Con riferimento all’incorporazione nel fondo UBI Pramerica Total Return Bond Cedola (fondo a distribuzione dei proventi) dei fondi UBI Pramerica Total Return Moderato, UBI Pramerica Flex Free 2 e UBI Pramerica Reddito Più (tutti ad accumulazione dei proventi), la SGR, nel comunicare le operazioni di fusione, renderà noto ai clienti dei fondi incorporandi che, salvo loro diverso avviso, verrà attribuito ai clienti che abbiano chiesto l’immissione delle quote nel certificato cumulativo il diritto alla distribuzione dei ricavi mediante l’assegnazione di quote di partecipazione al Fondo. Ciò al fine di assicurare continuità nei confronti di tali clienti che originariamente avevano sottoscritto quote di OICR ad accumulazione dei proventi. Va da sé che nella medesima informativa saranno indicate le modalità con cui il Cliente, per il tramite dei soggetti incaricati al collocamento, potrà richiedere la corresponsione periodica dei proventi stessi.

Si riportano di seguito le principali variazioni aventi effetti sui costi a carico dei fondi incorporandi e dei partecipanti agli stessi tenendo conto che, ai partecipanti dei fondi che verranno incorporati nel Fondo UBI Pramerica Total Return Bond Cedola verranno attribuite quote della “Classe B” di tale fondo che si caratterizza per avere una commissione di gestione meno elevata rispetto alla “Classe A”.

A seguito delle operazioni di fusione per incorporazione si determineranno le ulteriori variazioni, tra le quali si segnalano, in particolare:

- A) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Flex Free* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Prudente* è stata introdotta una commissione di incentivo con metodologia “HWMA” in luogo della commissione di incentivo c.d. a “Benchmark”;
- B) (i) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Total Return Moderato* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* la commissione di sottoscrizione è stata modificata da 1,5% a “1,5% per versamenti inferiori a 100.000 euro e 0% per versamenti superiori a 100.000 euro” (*UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* – Classe B) ed è stata introdotta la commissione di incentivo con metodologia “HWMA”;
- (ii) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Flex Free 2* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* la commissione di sottoscrizione è stata modificata da 2,5% a “1,5% per versamenti inferiori a 100.000 euro e 0% per versamenti superiori a 100.000 euro” (*UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* – Classe B); l’aliquota annua applicata a titolo di commissione di gestione è stata ridotta da 1,20% a 0,90%; è stata introdotta una commissione di incentivo con metodologia “HWMA” in luogo della commissione di incentivo c.d. a “Benchmark”;
- (iii) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Reddito Più* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* la commissione di sottoscrizione è stata modificata da 1,5% a “1,5% per versamenti inferiori a 100.000 euro e 0% per versamenti superiori a 100.000 euro” (*UBI Pramerica Total Return Bond Cedola* – Classe B); l’aliquota annua applicata a titolo di commissione di gestione è stata ridotta da 1,20% a 0,90%; è stata introdotta una commissione di incentivo con metodologia “HWMA” in luogo della commissione di incentivo c.d. a “Benchmark”;
- C) (i) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Flex Free 4* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Dinamico* la commissione di sottoscrizione è stata ridotta da 2,5% a 1,5%; è stata introdotta una commissione di incentivo con metodologia “HWMA” in luogo della commissione di incentivo c.d. a “Benchmark”;
- (ii) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica Total Return Aggressivo* nel fondo *UBI Pramerica Total Return Dinamico* la commissione di sottoscrizione è stata modificata da “0% - *UBI Pramerica Total Return Aggressivo classe A* – ovvero 2,5% per versamenti inferiori a 100.000 euro e 0% per versamenti superiori a 100.000 euro - *UBI Pramerica Total Return Aggressivo classe B*” a 1,5%; l’aliquota annua applicata a titolo di commissione di gestione è stata ridotta da 1,85% a 1,50%;
- D) a seguito della fusione del fondo *UBI Pramerica FF Euro Sectors* nel fondo *UBI Pramerica Privilege 1*, è stata modificata la commissione di gestione da 0,96% a 1,00% e sono stati modificati gli indici di

riferimento per il calcolo della commissione di incentivo da “95% Dow Jones Euro Stoxx e 5% Merrill Lynch Euro Government Bill” a “25% Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 10% Merrill Lynch Global Government Bond Index, 45% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index, 10% Dow Jones Euro Stoxx Index e 10% MSCI AC WORLD INDEX”.

\*\*\*

Si rende noto che, in data 29 gennaio 2010, il Consiglio di Amministrazione di UBI Pramerica SGR ha approvato le seguenti modifiche al Regolamento di gestione dei fondi comuni di investimento appartenenti al “Sistema UBI Pramerica” e ai fondi denominati “UBI Pramerica Alpha Equity”, “UBI Pramerica Active Duration” e “UBI Pramerica Active Beta”):

1) modifiche derivanti dall’aggiornamento dei prospetti informativi ai sensi della Delibera Consob n. 16840 del 19 marzo 2009: è stato introdotto un “range” in termini di anni per indicare l’orizzonte temporale predefinito nonché un “range” volto a fornire una indicazione qualitativa sintetica del grado di rischio dei fondi. E’ stata inoltre inserita, con riferimento ai fondi che prevedono l’investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, una indicazione descrittiva della durata media finanziaria (duration) della componente obbligazionaria in luogo di una indicazione in termini di anni. Tali variazioni non comportano in alcun modo la modifica alla politica di investimento dei fondi.

Fondi	Grado di rischio precedente	Nuovo grado di rischio	Orizzonte temporale precedente	Nuovo orizzonte temporale	Durata media finanziaria (duration) precedente	Nuova durata media finanziaria (duration)
<b>UBI Pramerica Total Return Prudente</b>	Medio/basso	Medio - Medio/Alto	2 anni	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Euro Cash</b>	Molto basso	Basso-Medio/Basso	3 mesi	1 – 4 anni	6 mesi	Molto Bassa
<b>UBI Pramerica Euro B.T.</b>	Basso	Medio/Basso-Medio	0 – 1 anno	1 – 4 anni	1,5 – 2 anni	Bassa
<b>UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine</b>	Medio/Basso	Medio/Basso-Medio	2 anni	4 – 7 anni	4 – 6 anni	Media
<b>UBI Pramerica Obbligazioni Dollari</b>	Medio	Medio – Medio/Alto	2 anni	4 – 7 anni	4,5 – 6,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Obbligazioni Globali</b>	Medio	Medio – Medio/Alto	1,5 anni	4 – 7 anni	4,5 – 6,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Globali Corporate</b>	Medio/Alto	Medio/Basso-Medio	2 anni	4 – 7 anni	3,5 – 6,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Globali Alto Rendimento</b>	Molto Alto	Medio/Alto - Alto	3 – 5 anni	4 – 7 anni	3,5 – 5,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Euro Corporate</b>	Medio/Alto	Medio – Medio/Alto	3 – 5 anni	4 – 7 anni	2,5 – 7,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato</b>	Medio/Basso	Medio – Medio/Alto	1,5 anni	4 – 7 anni	1 – 3 anni	Bassa
<b>UBI Pramerica Portafoglio Prudente</b>	Medio/Basso	Medio – Medio/Alto	1 anno	4 – 7 anni	2,5 – 4,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Portafoglio Moderato</b>	Medio	Medio – Medio/Alto	2 anni	4 – 7 anni	3 – 5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Portafoglio Dinamico</b>	Medio/Alto	Medio/Alto - Alto	2 anni	4 – 7 anni	3,5 – 5,5 anni	Media
<b>UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo</b>	Alto	Alto – Molto Alto	3 anni	Oltre i 7 anni	4 – 6 anni	Media
<b>UBI Pramerica Azionario Etico</b>	Alto	Alto – Molto Alto	Lungo periodo	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni Italia</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni Euro</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni USA</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni Pacifico</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni Mercati</b>	Molto Alto	Alto – Molto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-

<b>Emergenti</b>		Alto				
<b>UBI Pramerica Azioni Globali</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Azioni Europa</b>	Alto	Alto – Molto Alto	5 anni	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Total Return Dinamico</b>	Medio/Alto	Medio/Alto - Alto	4 anni	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Total Return Moderato “Classe A”</b>	Medio	Medio - Medio/Alto	Medio periodo	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Total Return Moderato “Classe B”</b>	Medio	Medio - Medio/Alto	Medio periodo	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Privilege 1</b>	Medio	Medio - Medio/Alto	Medio periodo	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Privilege 2</b>	Medio/Alto	Medio/Alto – Alto	Medio periodo	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Privilege 3</b>	Medio/Alto	Medio/Alto – Alto	Medio periodo	4 – 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Privilege 4</b>	Alto	Alto – Molto Alto	Medio/lungo periodo	Oltre i 7 anni	-	-
<b>UBI Pramerica Privilege 5</b>	Alto	Alto – Molto Alto	Lungo periodo	Oltre i 7 anni	-	-

- 2) modifica delle modalità di calcolo della commissione di incentivo del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato al fine di consentire l’incasso della commissione di incentivo (già prevista per il citato fondo con il metodo c.d. high watermark “assoluto”) avendo come riferimento il valore della quota che tiene conto anche degli eventuali proventi distribuiti;
- 3) recepimento, laddove necessario, del cambio di denominazione degli indici di riferimento utilizzati per il calcolo della commissione di incentivo (da “Merrill Lynch” a “The BofA Merrill Lynch”, da “Lehman Brothers” a “Barclays Capital”).

Le modifiche sono entrate in vigore il 1° marzo 2010, ad eccezione di quelle di cui al punto 2) che entreranno in vigore il 31 maggio 2010.

\*\*\*

#### Caratteristiche specifiche dei Benchmark

<b>Benchmark</b>	
The BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Years Index	E’ un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai Paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra 1 e 3 anni. L’andamento dell’indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell’indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l’Euro. Alla data del 31/12/2009 l’indice è composto da 71 titoli ed ha una duration pari a 1,80 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L’indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EG01; Data type: IND17).
The BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	E’ un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in Euro da emittenti sovrani, quasi-governativi, e società aventi rating investment grade. L’andamento dell’indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell’indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. I titoli inseriti nell’indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. La valuta di riferimento è l’Euro. Alla data del 31/12/2009 l’indice è composto da 2715 titoli ed ha una duration pari a

		5,33 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EMUL; Data type: IND17).
Barclays Capital U.S. Government/Credit Index		E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in dollari sul mercato statunitense. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB- (Standard & Poors). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno, sia le variazioni del cambio dell'Euro rispetto al dollaro statunitense. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 4885 titoli ed ha una duration pari a 5,23 anni. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). La valorizzazione, effettuata da Lehman Brothers giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://live.lehman.com">live.lehman.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker:LEHM <GO> 19 <GO>; Data type: 3 <GO>).
Citigroup World Government Bond Index		E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali e con rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno, sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 782 titoli ed ha una duration pari a 6,18 anni. La valorizzazione, effettuata da Citigroup giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.yieldbook.com">www.yieldbook.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SBWGEU; Data type: HP).
Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index		E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi a livello mondiale da società con rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2009 l'indice è composto da 6117 titoli ed ha una duration pari a 4,06 anni. La valorizzazione, effettuata da Citigroup giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.yieldbook.com">www.yieldbook.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SBEHCPC; Data

	type: HP).
Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da Paesi Emergenti o da società aventi rating inferiore a BBB- (Standard & Poors). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 5900 titoli e ha una duration pari a 4,62 anni. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). La valorizzazione, effettuata da Lehman Brothers giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://live.lehman.com">live.lehman.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker:LEHM <GO> 3 <GO>; Data type: 10 <GO>).
Dow Jones Euro Stoxx Index	E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'area Euro. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 313 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXT; Data type: HP).
The BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria zero coupon emessi a sconto dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua non superiore ad 1 anno. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 98 titoli ed ha una duration pari a 0,40 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza giornaliera. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EGBO; Data type: IND17).
The BofA Merrill Lynch Global Government Bond excluding EMU Euro Hedged Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali (con l'esclusione di quelli aderenti all'Unione Monetaria Europea) e aventi rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale). E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 595 titoli ed ha una duration pari a 6,32 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: N0Q1; Data type: IND17).

The BofA Merrill Lynch Global Government Bond excluding EMU Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali (con l'esclusione di quelli aderenti all'Unione Monetaria Europea) e aventi rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale), sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 595 titoli ed ha una duration pari a 6,32 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: N0Q1; Data type: IND17).
MSCI AC World Index ex EMU	E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati internazionali (comprendenti sia i Paesi sviluppati, ad esclusione di quelli dell'area Euro, che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 2180 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> ).
Comit Performance R Index	E' un indice che comprende le azioni quotate nel mercato telematico azionario italiano (MTA) con esclusione del Nuovo Mercato (NM), ed è calcolato con i prezzi di riferimento della seduta di borsa. L'andamento dell'indice riflette sia i guadagni in conto capitale, sia i dividendi ordinari via via distribuiti. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2009 l'indice è composto da 242 titoli. La variazione del paniere viene effettuata, di norma, una volta alla settimana, in coincidenza con la "data stacco" prevista dal calendario borsistico definito da Borsa Italiana S.p.A., per l'inserimento di nuovi titoli quotati, cancellazioni di titoli non più quotati e/o altre variazioni. L'indice è elaborato giornalmente ed è disponibile a partire dal 1 ottobre 1999, data di calcolo del primo indice. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società ( <a href="http://www.bancaintesa.it">www.bancaintesa.it</a> ) e sul circuito Bloomberg (Ticker: ITSM CPR; Data type: HP).
Standard & Poors 500 Index	E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo del mercato azionario statunitense e costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro rispetto al dollaro statunitense. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 500 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli,

	<p>che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SPTR; Data type: HP).</p>
MSCI AC Pacific Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 923 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUECPF; Data type: HP).</p>
MSCI Emerging Markets Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 795 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUEEGF; Data type: HP).</p>
MSCI World Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi sviluppati a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 1656 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDDUWI; Data type: HP).</p>
MSCI AC World Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati internazionali (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti</p>

	<p>che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 2451 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUEACWF; Data type: HP).</p>
ECPI® - E. Capital Partners Indices Ethical Index €uro	<p>E' un indice rappresentativo dei mercati azionari dell'area EMU: le società presenti nell'indice rispondono ai criteri etici dell'Ethical Screening Methodology, elaborato da E. Capital Partners. L'indice è composto da 150 società, selezionate in base a criteri di capitalizzazione e liquidità, la composizione viene rivista ogni trimestre, al fine di mantenere le caratteristiche di rappresentatività. Il peso dei titoli è calcolato in base alla capitalizzazione di mercato aggiustata per il <i>free float factor</i>, fattore di correzione che riflette l'effettivo flottante dei titoli. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: ECAPMR Index. Data – type: Total Return.</p>
The BofA Merrill Lynch Global Government Bond Index	<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali e aventi rating non inferiore a investment grade. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale), sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 881 titoli ed ha una duration pari a 6,28 anni. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: W0G1; Data type: IND17).</p>
Dow Jones Stoxx 600 Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'Europa (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera).</p> <p>L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli (a grande, media e piccola capitalizzazione) inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 600 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXR; Data type: HP).</p>
The BofA Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap Index.	<p>Indice rappresentativo del mercato delle obbligazioni denominate in Euro emesse da primarie Società. L'indice è calcolato con frequenza giornaliera ed è composto da obbligazioni con rating Investment Grade (S&amp;P o Moody's). I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro. Alla data del 31/12/2009 l'indice è composto da 1406 titoli ed ha una duration pari a 4,12 anni. Il paniere dei titoli che compongono l'indice viene sottoposto a rettifica con cadenza mensile. L'indice è rilevabile sui principali organi di informazione economica nonché sul sito internet della società Merrill Lynch (<a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>). L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è</p>

identificato con il seguente ticker: ERL0
---

- per tutti gli indici la frequenza del ribilanciamento è mensile;
- tutti gli Indici si considerano al netto dei costi di negoziazione e degli oneri fiscali.

### **Deleghe di gestione**

L'attuazione delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione e/o dal Comitato Esecutivo della SGR relativamente ai Fondi UBI Pramerica Obbligazioni Dollari, UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate, UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento è stata delegata, ai sensi dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, a **Pramerica Investment Management** (denominazione sociale utilizzata in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti da Prudential Investment Management, Inc. (USA)\*, con Sede Legale in 751 Broad Street, Newark, New Jersey e uffici in 100 Mulberry Street, Newark, New Jersey 07102 (USA).

L'attuazione delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione e/o dal Comitato Esecutivo della SGR relativamente ai Fondi UBI Pramerica Azioni Pacifico, UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti e UBI Pramerica Azioni Globali è stata delegata, ai sensi dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, a **Quantitative Management Associates LLC**, con sede legale in 100 Mulberry Street, New Jersey (USA).

L'attuazione delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione e/o dal Comitato Esecutivo della SGR relativamente al Fondo UBI Pramerica Azioni USA è stata delegata, ai sensi dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, a **Jennison Associates LLC**, con sede in 466 Lexington Avenue, New York, New York 10017 (USA).

Le società delegate sono controllate da "Prudential Financial, Inc.(\*)", con sede in Newark, New Jersey (USA), che utilizza il marchio "Pramerica Financial" in determinati paesi al di fuori degli Stati Uniti.

(\*) *Le società non hanno alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.*

### **Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento**

Le strategie di investimento vengono definite dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Esecutivo della SGR che garantiscono un presidio decisionale e di monitoraggio dell'andamento complessivo in via ripartita e con cadenza mensile, mentre le scelte effettive di investimento, nel rispetto delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione e/o dal Comitato Esecutivo, sono in concreto esercitate dal Responsabile degli Investimenti, Dott. Emilio Franco, coadiuvato dal team di gestione della SGR.

Il Dott. Emilio Franco, ha conseguito il diploma di laurea in Economia Politica presso l'Università Bocconi di Milano. Nel 1996 entra in Arca SGR occupandosi di analisi fondamentale, focalizzandosi in particolar modo sulle dinamiche settoriali europee. Nel 2000 entra in Eurizon Capital SGR (già San Paolo Asset Management SGR) come gestore del fondo San Paolo Finance, nel 2001 viene designato Chartered Financial Analyst (CFA) e nel 2002 assume la responsabilità del team di analisti settoriali. Nel 2005 gli viene affidato il ruolo di Responsabile Gestioni Azionarie. Da aprile 2007 ha ricoperto, sempre in Eurizon Capital SGR, la carica di Global Head of Alpha Equity.

### **3. LE CLASSI DI QUOTE**

Il Fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) è disponibile in due Classi di quote ("A" e "B") con le seguenti caratteristiche:

FONDO	CLASSE	COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE	COMMISSIONE DI GESTIONE
UBI Pramerica Total Return Moderato	A	-	1,10%
UBI Pramerica Total Return Moderato	B	1,5% per versamenti < 100.000 Euro 0% per versamenti in unica soluzione > = 100.000 Euro	0,90%

### **4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI**

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che presso la SGR anche per il tramite dei soggetti indicati nell'allegato n. 1 alla presente Parte III del Prospetto d'offerta, "Elenco degli intermediari distributori".

## 5. LA BANCA DEPOSITARIA

Unione di Banche Italiane S.c.p.a..

Sede Legale: Piazza Vittorio Veneto, 8, Bergamo.

Le funzioni di Banca Depositaria sono espletate presso la sede di Brescia, via Cefalonia 74, ad eccezione del calcolo del valore della quota dei Fondi che viene espletato in Milano, Piazzale Zavattari n. 12, e delle funzioni di emissione e rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi che sono espletate presso la sede di Unione di Banche Italiane S.c.p.a. in Milano, Via della Moscova, 33.

## 7. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione contabile del bilancio della SGR e dei rendiconti della gestione annuale dei Fondi dalla stessa gestiti è effettuata dalla Società di revisione KPMG S.p.A. con sede in Via Vittor Pisani 25, 20124, Milano.

L'incarico alla società di revisione sopraddetta è stato conferito per gli esercizi relativi al periodo 2009 – 2011 con delibera assembleare della SGR tenutasi in data 29 marzo 2007.

Ciascun Fondo/Comparto, relativamente a ciascun esercizio, riconosce alla Società di revisione un onorario determinato come segue.

Con riferimento ai Fondi armonizzati e ai fondi UBI Pramerica Total Return Dinamico e UBI Pramerica Total Return Moderato:

<b>Patrimonio gestito (Milioni di Euro)</b>	<b>Fondi Flessibili/ Azionari</b>	<b>Azionari/ Bilanciati</b>	<b>Fondi Obbligazionari/ Obbligazionari/ Obbligazionari Flessibili/Fondi liquidità</b>	<b>Bilanciati       di</b>
	<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
fino a 60	5.500		5.300	
da 60 a 150	6.700		6.100	
da 150 a 300	7.400		7.000	
da 300 a 600	8.000		7.600	
da 600 a 1.000	9.000		8.600	
oltre 1.000	10.100		9.500	

Con riferimento al Fondo di Fondi UBI Pramerica Privilege:

<b>Comparto</b>	<b>Ore numero</b>	<b>Corrispettivi</b>
UBI Pramerica Privilege 1	60	4.600
UBI Pramerica Privilege 2	50	3.800
UBI Pramerica Privilege 3	50	3.800
UBI Pramerica Privilege 4	40	3.100
UBI Pramerica Privilege 5	40	3.100
Totale	240	18.400

Qualora il patrimonio gestito dai singoli Comparti alla fine degli esercizi 2009, 2010 e 2011 dovesse risultare diverso rispetto a quello preso a base per la redazione dell'atto di integrazione alla società di revisione, i corrispettivi verranno modificati come segue:

<b>Patrimonio gestito (Milioni di Euro)</b>	<b>Ore numero</b>	<b>Corrispettivi</b>
da 0 a 49	40	3.100
da 50 a 99	50	3.800

da 100 a 249	60	4.600
da 250 a 499	70	5.300
da 500 a 999	80	6.100
da 1000 a 2000	90	7.000
oltre 2000	105	8.300

Ai fini della determinazione del patrimonio gestito viene fatto riferimento al valore complessivo netto dei singoli Fondi/Comparti alla fine degli esercizi 2009, 2010 e 2011.

\* \* \* \* \*

Gli onorari suindicati potranno aumentare il 1° luglio di ogni anno, nei limiti dell'aumento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati) rispetto all'anno precedente.

Gli importi sopra indicati non comprendono le spese vive, il contributo di vigilanza previsto dalla Consob e l'IVA (attualmente nella misura del 20%).

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

### **8. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEL FONDO IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

La società è dotata di un dipartimento di Risk Management che ha sia il compito di fornire ex-ante valori indicativi sulla rischiosità dei portafogli in base a determinate caratteristiche di rischio rendimento, sia quello di controllarne ex-post il loro profilo di rischio. Lo stesso dipartimento opera anche il monitoraggio dei rendimenti dei prodotti e l'analisi della loro efficienza.

In sintesi, tra le attività svolte assumono rilievo:

- monitoraggio dei principali fattori di rischio e della leva del portafoglio;
- analisi di rischio-rendimento del prodotto gestito;
- aggiornamento e manutenzione degli applicativi software utilizzati per le analisi.

Per quanto riguarda l'analisi ex ante, il Risk Management si avvale di applicativi software esterni, con l'ausilio dei quali è in grado di fornire indicazioni ex ante sui livelli di rischiosità dei portafogli. A tal proposito i fondi vengono distinti in relazione allo stile di gestione. In dettaglio:

#### **Fondi/Comparti per i quali è stato individuato un *benchmark***

Il Risk Management fornisce i livelli di volatilità e della tracking error volatility attesi delle principali componenti del portafoglio di ogni singolo Fondo/Comparto.

Per quanto riguarda l'analisi del profilo di rischio del singolo Fondo/Comparto, il Risk Management produce periodicamente un'analisi comprendente:

- monitoraggio del rispetto dei limiti regolamentari e delle indicazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione sulle principali componenti del portafoglio;
- verifica della coerenza del portafoglio rispetto al benchmark;
- calcolo della volatilità del rendimento del portafoglio, intesa come la deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri dell'ultimo anno, fornendo quindi un'indicazione della sua rischiosità in senso assoluto;
- calcolo della *tracking error volatility*, fornendo un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo *benchmark*.

Tale analisi viene completata dall'analisi dei rischi di mercato del portafoglio gestito. Per la componente azionaria viene svolto un controllo sul portafoglio investito, scomponendolo sia per area geografica che per

settore merceologico, mentre per la componente obbligazionaria viene monitorata la duration e il posizionamento sulla curva dei rendimenti (rischio tasso), il rating di portafoglio (rischio di credito) e la composizione valutaria (rischio di cambio).

L'attività di monitoraggio viene completata con l'analisi del rendimento del Fondo/Comparto e dei principali indicatori di *performance*. In particolare, tale attività comprende:

- il monitoraggio dell'andamento del rendimento del Fondo rispetto alla concorrenza e al *benchmark*;
- il posizionamento del singolo Fondo/Comparto rispetto alla concorrenza;
- il calcolo dell'*information ratio*, in modo da fornire un'indicazione della efficienza della gestione, in termini di extra rendimento rispetto al *benchmark* per unità di rischio assunto.

### **Fondi per i quali non è possibile individuare un *benchmark***

Il Risk Management fornisce i livelli attesi di volatilità e di massima perdita potenziale (VaR) per il portafoglio dei Fondi. Il Value at Risk è una misura di rischio di mercato che, in funzione di un prefissato orizzonte temporale e di un predeterminato intervallo di confidenza, quantifica la massima perdita attesa di un portafoglio.

Per quanto riguarda l'analisi del profilo di rischio del Fondo, il Risk Management produce periodicamente un'analisi comprendente:

- il monitoraggio del rispetto dei limiti regolamentari e delle indicazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione;
- il calcolo della volatilità, intesa come la deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri del Fondo, fornendo quindi un'indicazione della sua rischiosità in senso assoluto;
- la scomposizione del portafoglio per classi di attività.

L'attività di analisi viene completata con l'esame del rendimento del Fondo e della sua efficienza. In particolare, tale attività comprende:

- il monitoraggio dell'andamento dei rendimenti del Fondo;
- il calcolo dello *Sharpe ratio*, in modo da fornire un'indicazione della efficienza della gestione, in termini di extra rendimento, rispetto al tasso privo di rischio per unità di rischio assunto.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE**

### **9. LA SOTTOSCRIZIONE ED IL RIMBORSO DELLE QUOTE**

L'acquisto delle quote dei Fondi/Comparti può avvenire anche mediante tecniche di collocamento a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto.

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1 alla presente Parte III del Prospetto Informativo, "Elenco dei soggetti collocatori". Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei soggetti incaricati del collocamento previsti dal regolamento Consob n. 16190/2007 e successive modifiche e integrazioni. L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 9 della Parte I, del Prospetto Informativo.

In caso di investimento effettuato tramite Internet, la SGR può inviare all'investitore conferma dell'operazione in forma elettronica (via e-mail) in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti/Classi e le richieste di rimborso possono essere effettuati anche tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (Internet e/o banca telefonica). Le domande di rimborso inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata in forma elettronica in alternativa a quella scritta. In ogni caso, tali modalità operative non gravano sui tempi di esecuzione delle relative operazioni ai fini della valorizzazione delle quote emesse e non comportano alcun onere aggiuntivo.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recherà informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia al sottoscrittore, nei termini di legge, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso contenente gli estremi dell'operazione effettuata.

*Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei Partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.*

## **D) REGIME FISCALE**

### **10. IL REGIME FISCALE**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

I sottoscrittori che non siano imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i soggetti non residenti e che non risiedono in Stati aventi un regime fiscale privilegiato è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, donazione o altra liberalità tra vivi si applicano rispettivamente l'imposta di successione e l'imposta di donazione di cui al decreto legislativo 31 ottobre 1990, n. 346 secondo quanto previsto dal decreto-legge 3 ottobre 2006, n. 262 convertito, con modificazioni dalla legge 24 novembre 2006, n. 286 nonché dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296.

L'imposta si applica, in capo a ciascun beneficiario, sul valore complessivo dei beni ricevuti con le seguenti aliquote:

- 4 % sul valore che eccede una franchigia di € 1.000.000 se il trasferimento avviene a favore del coniuge o dei parenti in linea retta;
- 6 %, con una franchigia di € 100.000, se il trasferimento avviene a favore dei fratelli e sorelle del *de cuius*;
- 6 %, se il trasferimento avviene a favore dei parenti fino al quarto grado (diversi dai fratelli e sorelle), degli affini in linea retta, degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- 8 % negli altri casi.

Se il beneficiario del trasferimento è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che superi € 1.500.000.

Limitatamente ai trasferimenti per successione ereditaria di quote di fondi comuni d'investimento, il valore delle quote si assume scomputando il valore dei titoli emessi dallo Stato italiano, nonché quelli emessi da organismi internazionali e sovranazionali fiscalmente assimilati ai titoli di Stato, che siano compresi nel patrimonio del fondo stesso alla data di apertura della successione.