

# NEXTAM PARTNERS

PROSPETTO INFORMATIVO  
RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI QUOTE  
DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE GESTITI  
DA NEXTAM PARTNERS SGR SPA

## FONDI AZIONARI

NEXTAM PARTNERS AZIONARIO INTERNAZIONALE  
NEXTAM PARTNERS EUROPA  
NEXTAM PARTNERS ITALIA  
NEXTAM PARTNERS STRATEGIA PRIVATE EQUITY

## FONDO BILANCIATO

NEXTAM PARTNERS BILANCIATO

## FONDO OBBLIGAZIONARIO MISTO

NEXTAM PARTNERS OBBLIGAZIONARIO MISTO

## FONDO MONETARIO

NEXTAM PARTNERS LIQUIDITA'

## FONDO FLESSIBILE

NEXTAM PARTNERS FLESSIBILE

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO –  
ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

LA PRESENTE PARTE III UNITAMENTE ALLE PARTI I E II COSTITUISCE IL PROSPETTO INFORMATIVO COMPLETO RELATIVO ALL'OFFERTA DI QUOTE DI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE DI DIRITTO ITALIANO ARMONIZZATI ALLA DIRETTIVA 85/611/CE GESTITI DA NEXTAM PARTNERS SGR SPA

IL REGOLAMENTO DI GESTIONE DEI FONDI FORMA PARTE INTEGRANTE DEL PROSPETTO INFORMATIVO COMPLETO AL QUALE E' ALLEGATO.

LA SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO SI ASSUME LA RESPONSABILITA' DELLA VERIDICITA' E COMPLETEZZA DEI DATI E DELLE NOTIZIE CONTENUTI NELLA PRESENTE PARTE III CHE E' STATA DEPOSITATA PRESSO LA CONSOB IN DATA 19 MAGGIO 2009 ED E' VALIDA DAL 20 MAGGIO 2009.

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### **1. Società di Gestione del Risparmio**

La Società di Gestione del Risparmio (SGR) è Nextam Partners SGR S.p.A., costituita con la denominazione originaria di Beccaccia S.r.l. in data 16.03.2001 con atto del notaio Dr. Manuela Agostini - Milano, Repertorio n. 40.156/2.289. La SGR ha quindi assunto l'attuale denominazione di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. in data 12.06.2001, in occasione della trasformazione in società per azioni e della modifica dell'oggetto sociale deliberate dall'assemblea straordinaria, a rogito del notaio Dr. Manuela Agostini - Milano, Repertorio n. 41.171/2.447. La SGR è iscritta con il n. 129 di matricola all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

Nextam Partners S.G.R. S.p.A. effettua la gestione collettiva del risparmio ed è attiva nelle gestioni patrimoniali mobiliari individuali.

La sede legale e gli uffici amministrativi ed operativi sono situati in Milano, Via Bigli 11.

La durata della SGR è fissata sino al 31/12/2050 salvo proroghe, mentre l'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ciascun anno.

Il capitale sociale è di Euro 1.083.551, interamente sottoscritto e versato, ed è controllata dalla Woodcock S.p.A., che fa capo alle seguenti persone fisiche: Carlo Gentili, Alessandro Michahelles e Nicola Ricolfi.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso: 1) la promozione, istituzione e organizzazione di fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti; 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, in tal caso in regime di delega;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi;
- la commercializzazione di quote o azioni di OICR di propria istituzione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari.

#### **1.1 Consiglio di Amministrazione**

La S.G.R. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, costituito da Consiglieri che durano in carica tre anni e sono rieleggibili. L'attuale Consiglio scade con l'Assemblea che approva il bilancio al 31 Dicembre 2009 ed è così composto:

#### COMPOSIZIONE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARICA	NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	SCADENZA CARICA
PRESIDENTE (*)	PROF. AVV. GUSTAVO VISENTINI	TREVISO, 14.4.1942	APPR. BILANCIO ES. 2009
AMMINISTRATORE DELEGATO	DR. CARLO GENTILI	FIRENZE, 11.8.1962	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE (*)	DR. GUIDO CASTELLINI BALDISSERA RAMAZZOTTI	MILANO, 5.03.1968	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE (*)	DR. CLAUDIO FENUCCI	ROMA, 19.11.1960	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE (*)	DR. PETER MALLINSON	OXFORD (GB), 25.7.1959	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE	DR. ALESSANDRO MICHAHELLES	HARTFORD (USA), 4.5.1961	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE (*)	PROF. SEN. STEFANO PASSIGLI	FIRENZE, 8.11.1938	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE	NICOLA RICOLFI	MILANO, 10.8.1961	APPR. BILANCIO ES. 2009
CONSIGLIERE	DR. MAURIZIO VALLITI	MILANO, 20.6.1961	APPR. BILANCIO ES. 2009

(\*) *Consigliere Indipendente*

Qualificazione ed esperienza professionale dei componenti l'organo amministrativo:

PROF. AVV. GUSTAVO VISENTINI

Presidente

Laureato in Giurisprudenza presso l'Università La Sapienza, è attualmente Professore ordinario di diritto commerciale presso la Facoltà di Giurisprudenza della Luiss ed è iscritto nell'albo speciale degli avvocati ammessi al patrocinio dinanzi alla Corte di Cassazione. Egli ricopre inoltre, al di fuori

della S.G.R., le seguenti cariche: Direttore del Ceradi presso la Luiss, Consigliere di Amministrazione della Istifid S.p.A., Membro della Commissione intergovernativa per la nuova linea Torino-Lione Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, Membro del Consiglio di Amministrazione della Navigazione Montanari, Membro del Consiglio di Amministrazione della GEFran S.p.A.

Esperienze professionali: ha ricoperto vari incarichi tra cui, fino al 2003, quello di Consigliere di Amministrazione della Luiss Management S.p.A.; fino al 2002 Delegato del Rettore per le relazioni internazionali Docenti della Luiss; 2000-2002 Presidente del Consiglio di Amministrazione della Istifid S.p.A.; 1996-2001 Consigliere Assonime; 1999-2001 Membro della Commissione di studio per la revisione sistematica del diritto commerciale presso il Ministero di Grazia e Giustizia; 1997-2000 Componente del Comitato di Consultazione della Borsa Italiana S.p.A.; 1999-2000 Consigliere di Amministrazione dell'Istituto della Enciclopedia Treccani; 1997-1999 Consigliere di Amministrazione e Membro del Comitato Audit e Corporate Governance della Telecom Italia S.p.A.; 1998-1999 Consigliere di Amministrazione della Telecom Italia Mobile S.p.A.; 1997-1999 Membro del Consiglio di Amministrazione della Luiss in rappresentanza dei professori ordinari; 1997-1998 Membro del gruppo di lavoro per lo studio delle tematiche di riforma dell'ISVAP presso il Ministero dell'Industria; 1986-1998 Presidente della Assogestioni; Presidente del Banco di Sicilia nel 1997; 1983-1989 Presidente della Società Interbancaria Nazionale Gestione S.p.A. (Fondi comuni di investimento).

DR. CARLO GENTILI

Amministratore Delegato.

Laureato in Scienze Politiche e Economiche presso la Facoltà Cesare Alfieri di Firenze, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Consigliere di Amministrazione e Amministratore Delegato della Nextam Partners Ltd. (UK), Consigliere di Amministrazione di Woodcock S.p.A. e Consigliere di Amministrazione della Nextam Partners Sicav.

Esperienze professionali: 1991-2001 Direttore, responsabile della gestione azionaria, presso Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A.; Gestore dei fondi comuni d'investimento Euromobiliare Capitalfit, Euromobiliare Tiger Far East, Euromobiliare Emerging Markets, Euromobiliare Green Equity Fund, Euromobiliare Japan Equity Fund e Euromobiliare Real Estate. Dal 1998 Responsabile gestioni patrimoniali individuali di Banca Euromobiliare S.p.A..

DR. GUIDO CASTELLINI BALDISSERA RAMAZZOTTI

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Consigliere di Amministrazione della S. Lorenzo S.r.l., Vicepresidente della ICAR S.p.A., Amministratore delle società immobiliari Immobiliare Andronica S.p.A., Amedei S.r.l. ed Immobiliare Zenale S.r.l., Partner del fondo Italian Mezzanine specializzato nell'erogazione di debito subordinato, Presidente della Nextam Partners Sicav.

Esperienze professionali: 2000-2004 collabora con la società Cuneo e Associati S.r.l. per lo sviluppo e l'investimento in iniziative di private equity; 1997-2000 Direttore responsabile di "International Operations and Planning" e Direttore Marketing presso Targa Service S.r.l. del gruppo Fiat Auto S.p.A.; 1993-1997 Collaboratore del Dipartimento "International Government Advisory" e successivamente del Dipartimento "International Mergers & Acquisitions" presso Lazard Freres & Cie., Parigi.

DR. CLAUDIO FENUCCI

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli studi di Roma, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Amministratore Delegato della Nexus Holding S.p.a, Consigliere di Amministrazione di R&G Semeraro S.p.A ed Amministratore Delegato di U.S. Lecce S.p.A.

Esperienze professionali: 1994-1996 Responsabile *Asset Management* presso Banca del Salento (Lecce); 1990-1994 Responsabile delle attività di intermediazione istituzionali presso Refco Italia Sim S.p.A, (Roma); 1986-1990 Responsabile gestioni azionarie e dell' Ufficio studi presso Cominvest Gestioni S.p.a, Roma e Milano; 1985-1986 Responsabile dell' area clienti privati presso lo Studio Tana - Agente di cambio (Roma).

DR. PETER MALLINSON

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia alla University of North Carolina at Chapel Hill. Master in Business Administration (MBA) presso la stessa University of North Carolina at Chapel Hill.

Attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., le cariche di Principal di CDK Group LLC, Vice Presidente dell'associazione Save the Children UK, Trustee di New Philanthropy Capital (UK), Presidente del Tennis and Racket Association (UK).

Esperienze professionali: 2002-2003 *Advisory Director* di Goldman Sachs International, Londra; 1999-2002 Responsabile della *European Equity Division* e membro della *Global Equity Operating Committee* di Goldman Sachs International, Londra. Nello stesso periodo è membro della European Charities Committee; 1993-1999 Responsabile della *Asian Equities Division* di Goldman Sachs, Hong Kong e membro della Hong Kong Stock Exchange Listing Committee. Dal 1994 è cooptato Partner di Goldman Sachs International, Londra; 1983-1993 Membro della *Equity Division* in Europa di Goldman Sachs International, Londra e, dal 1991, *Co-head* della *European Capital Markets Division*. Dal 2001 al 2005 ha inoltre prestato la propria attività in forma di beneficenza presso University of North Carolina at Chapel Hill (Co-Chairman) e Wellington College (Londra).

DR. ALESSANDRO MICHAHELLES

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia e Commercio presso la Facoltà di Economia e Commercio dell'Università di Firenze, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Consigliere di Amministrazione della Nextam Partners Ltd. (UK), Consigliere di Amministrazione di Woodcock S.p.A. e Consigliere di Amministrazione della Nextam Partners Sicav.

Esperienze professionali: 1989-2001 Direttore, responsabile gestione azionaria, presso Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A.; Gestore dei fondi comuni d'investimento Euromobiliare Blue Chips, Euromobiliare Growth Equity Fund, Euromobiliare America Equity Fund, Euromobiliare Europe Equity Fund, Euromobiliare Euro Equity Fund e Euromobiliare Hi-Tech. Dal 1998 Membro del Comitato gestioni patrimoniali individuali; 1988 Analista finanziario specializzato nel settore Environmental Technologies & Services presso Tucker Anthony & R.L. Day Inc., New York, U.S.A.; 1986-1987 Attività di gestioni patrimoniali individuali presso la COFIMEDIT S.p.A..

PROF. STEFANO PASSIGLI

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Scienze Politiche presso la Facoltà di Scienze Politiche dell'Università di Firenze, libero docente in sociologia Ph.D. Harvard University, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Istituto Luce S.p.A., Presidente del Consiglio di Amministrazione della Passigli Editori S.r.l., Presidente del Consiglio di Amministrazione di Scala Group S.p.A., Consigliere di e-ducation.it S.p.A..

Esperienze professionali: 1971-1992 Professore ordinario di Scienza dell'Amministrazione e in seguito di Scienza della Politica presso l'Università di Firenze, Facoltà di Scienze Politiche. Ha in precedenza insegnato presso l'Università di Padova e la Scuola di Perfezionamento in Scienze Amministrative dell'Università di Bologna e all'estero presso le Università di Harvard, Dartmouth e del Michigan.

Dal 1992 al 2006 membro della Camera dei Deputati e del Senato della Repubblica, già Sottosegretario alla Presidenza del Consiglio e all'Industria.

NICOLA RICOLFI

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Consigliere di Amministrazione della Nextam Partners Ltd. (UK), Presidente del Consiglio di Amministrazione della Nextam Fund Ltd., Consigliere di Amministrazione della Woodcock S.p.A. e Consigliere di Amministrazione della Nextam Partners Sicav.

Esperienze professionali: 1994-2001 Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Responsabile dell'asset management del Gruppo Credito Emiliano, Amministratore di Banca Euromobiliare S.p.A., Vice Presidente di Credem International Lux; 1991-

1994 Direttore Consulenza ad Investitori Istituzionali presso Euromobiliare S.I.M. S.p.A.; 1987-1991 Direttore Ufficio Studi presso Euromobiliare S.I.M. S.p.A..

## MAURIZIO VALLITI

Consigliere di Amministrazione

Attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Amministratore Delegato di Norfin S.p.A., società del Gruppo De Nora, e Consigliere di Amministrazione di Dmail Group S.p.A.

Esperienze professionali: 1996-2003 Responsabile dell'Area Mercati e Private Banking di Gestnord Intermediazione Sim (Gruppo Banca Sella); 1993-1996 Responsabile dell'area mercati in qualità di Direttore Centrale di Intereuropa Sim S.p.A. (Banca del Gottardo); 1988-1992 Direttore Generale di Milano Commissionaria S.p.A., società del Gruppo De Nora.

### 1.2 Organo di controllo

Il Collegio Sindacale, organo di controllo della SGR, è composto da Membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili. L'attuale collegio è in carica sino all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del bilancio al 31 Dicembre 2009 ed è così composto:

CARICA	NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	SCADENZA CARICA
PRESIDENTE	DR. ANGELO PAPPADA'	ROMA, 28.8.1961	APPR. BILANCIO ES. 2009
SINDACO EFFETTIVO	DR. MARCELLO COATO	MILANO, 16.12.1957	APPR. BILANCIO ES. 2009
SINDACO EFFETTIVO	DR. LORENZO FRIGNATI	LUINO (VA), 27.6.1954	APPR. BILANCIO ES. 2009
SINDACO SUPPLENTE	DR. ERMINIO BERETTA	MILANO, 7.12.1960	APPR. BILANCIO ES. 2009
SINDACO SUPPLENTE	DR. EUGENIO RUGGIERO	NAPOLI, 27.1.1966	APPR. BILANCIO ES. 2009

### 1.3 Funzioni direttive e Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato la responsabilità dell'attuazione delle politiche di investimento relative a tutti i Fondi gestiti dalla SGR al Comitato di Gestione, presieduto dall'Amministratore Delegato Carlo Gentili e composto, oltre che da quest'ultimo, dai Consiglieri di Amministrazione Nicola Ricolfi, Alessandro Michahelles e Maurizio Valliti, nonché da Luigi Gilli.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Delegato Dr. Carlo Gentili i poteri relativi alla gestione ordinaria della S.G.R. ed ha altresì conferito ai Consiglieri di Amministrazione Alessandro Michahelles, Nicola Ricolfi e Maurizio Valliti le deleghe relative alla gestione degli O.I.C.R. e dei portafogli individuali. In data 19.4.2007, il Consiglio di Amministrazione ha istituito un Comitato Esecutivo composto da Nicola Ricolfi, Carlo Gentili e Alessandro Michahelles e presieduto da Gustavo Visentini.

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

La SGR ha affidato a terzi lo svolgimento della funzione aziendale di Revisione interna.

Alla società AR Enterprise s.r.l. è affidata in *outsourcing* la funzione aziendale relativa a una parte delle attività amministrative di back office (in particolare il calcolo del valore della quota dei fondi).

## 2. I Fondi

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 di quelle già sottoscritte.

## 2.1 Caratteristiche dei fondi

I Fondi istituiti e gestiti dalla SGR e le relative date di autorizzazione sono i seguenti:

FONDO	DATA ISTITUZIONE	DATA DEL PROVVEDIMENTO DI AUTORIZZAZIONE BANCA D'ITALIA	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'
NEXTAM PARTNERS AZIONARIO INTERNAZIONALE	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS AZIONARIO EUROPA	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS AZIONARIO ITALIA	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS STRATEGIA PRIVATE EQUITY	29.6.2006	4.08.2006	27.9.2006
NEXTAM PARTNERS BILANCIATO	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS OBBLIGAZIONARIO MISTO	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS LIQUIDITÀ	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS FLESSIBILE	29.6.2006	4.08.2006	27.9.2006

La versione attuale del Regolamento Unico di Gestione Semplificato dei Fondi è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. in data 19.11.2001 e modificato in data 29.7.2003, 29.6.2006, 14.12.2006, 26.06.2008, 29 Gennaio 2009 e 26 Marzo 2009. La Banca d'Italia ha rilasciato le relative autorizzazioni, rispettivamente, in data 10.12.2001, 21.2.2003, 04.08.2006, 09.01.2007, 25.08.2008 e 23 Marzo 2009,

## 2.2 Descrizione ed informazioni sugli indici che costituiscono i benchmark dei Fondi

I benchmark sono parametri oggettivi di riferimento, costruiti facendo riferimento a indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, coerenti con i rischi connessi alla gestione dei Fondi e con i quali confrontare il rendimento dei Fondi stessi. In particolare, nella valutazione del Benchmark occorre tenere presente che il suo ribilanciamento viene effettuato con frequenza mensile e, laddove gli indici in Euro fossero originariamente espressi in divisa estera, essi si intendono convertiti in Euro ai cambi quotidianamente rilevati dalla Banca Centrale Europea.

Qui di seguito sono descritti, relativamente agli indici che costituiscono i benchmark prescelti per ciascun Fondo, i criteri di costruzione di ciascuno di essi, nonché le fonti principali ove è possibile reperirne la quotazione:

### MSCI World DTR Index

L'indice MSCI World Daily Total Return è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc..

L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione, in particolare del 60% della loro capitalizzazione. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame.

La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

E' un indice calcolato secondo la metodologia Daily Total Return (DTR), che tiene conto dei dividendi deliberati il giorno in cui il titolo è quotato ex-dividend e fa sì che essi vengano reinvestiti, nel medesimo giorno, in tutti i titoli che compongono l'indice stesso.

La variazione dell'indice è costituita dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato, delle variazioni dei singoli indici locali. L'indice viene calcolato su base giornaliera.

La quotazione è reperibile sul sito Internet di Morgan Stanley Capital International Inc. [www.msci.com](http://www.msci.com) e su Bloomberg (ticker NDDUWI). Data-type: total return- dividendi netti.

### MSCI Europe DTR Index

L'indice MSCI Europe Daily Total Return è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc..

L'indice è rappresentativo dei mercati azionari europei, in particolare del 60% della loro capitalizzazione. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame.

La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

E' un indice calcolato secondo la metodologia Total Return (TR), che tiene conto dei dividendi deliberati il giorno in cui il titolo è quotato ex-dividend.

La variazione dell'indice è costituita dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato, delle variazioni dei titoli europei inclusi nell'indice stesso. L'indice viene calcolato su base giornaliera.

La quotazione è reperibile sul sito Internet di Morgan Stanley Capital International Inc. [www.msci.com](http://www.msci.com) e su Bloomberg (ticker NDDUE15). Data-type: total return- dividendi netti.

### **Comit Performance**

L'indice Comit Performance è elaborato dalla IntesaBci. L'indice prende in considerazione praticamente tutti i titoli azionari quotati sul mercato telematico azionario italiano con esclusione del Nuovo Mercato. La revisione del paniere viene effettuata, di norma, due volte al mese. I prezzi adottati per la costruzione dell'indice, calcolato giornalmente, sono i prezzi ufficiali al termine della seduta di Borsa.

Con riferimento alla metodologia di base per il calcolo dell'indice, per i titoli già quotati al 31.12.72 è assunta come base la media aritmetica dei prezzi di compenso 1972, eventualmente rettificati, ponendola uguale a 100, mentre per i titoli quotati successivamente il valore base è costituito dal prezzo ufficiale "cum" rispetto alla data dell'inserimento. L'indice sarà quindi pari alla media ponderata degli indici di tutti i titoli. Il criterio di ponderazione è dato dal rapporto fra la capitalizzazione del singolo titolo e la capitalizzazione complessiva del mercato.

Allo scopo di permettere una vera misura della redditività del mercato azionario italiano nel tempo, l'indice Comit Performance viene calcolato tenendo conto anche dei dividendi ordinari via via distribuiti, contrariamente all'indice Comit Globale che è un indice "puro" di prezzo che si abbassa in occasione dello stacco dei dividendi ordinari. L'indice viene pertanto aggiornato aggiungendo alla variazione percentuale dell'indice Comit Globale il dividend yield percentuale (dato dal rapporto fra i dividendi complessivi e la capitalizzazione del giorno precedente lo stacco).

Il valore dell'indice è rilevabile sul sito internet di IntesaBci all'indirizzo [www.bci.it](http://www.bci.it) e su Bloomberg (ticker ITSMCP). Data-type: total return.

### **MTS BOT -"ex Banca d'Italia"- Capitalizzazione Lorda BOT**

L'indice MTS - "ex Banca d'Italia" - a capitalizzazione Lorda BOT è elaborato dalla società MTS S.p.A.. L'indice prende in considerazione tutti i Buoni Ordinari del Tesoro (BOT) italiani quotati al Mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS).

Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni percentuali dei prezzi tel quel (prezzo secco + rateo) dei titoli in esame.

Posto convenzionalmente = 100 il valore dell'indice al giorno iniziale  $t=0$ , il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media ponderata, in base alla capitalizzazione, del rapporto dei prezzi dei singoli titoli ai tempi  $t$  e  $t-1$ , dove ogni titolo ha un peso proporzionale alla propria capitalizzazione in  $t-1$ .

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso. L'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media di norma pari a circa 0,5 anni.

La quotazione è reperibile sul sito internet de "Il Sole 24 Ore", sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e su Bloomberg (ticker ITGCBOTG). Data-type: total return.

### **MTS GENERALE- "ex Banca d'Italia"- Capitalizzazione Lorda Generale**

L'indice MTS - "ex Banca d'Italia" - a capitalizzazione Lorda Generale è elaborato dalla società MTS S.p.A.. L'indice prende in considerazione tutti i titoli a tasso fisso e variabile italiani quotati al Mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS).

Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni percentuali dei prezzi dei titoli in esame. Posto convenzionalmente = 100 il valore dell'indice al giorno iniziale  $t=0$ , il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media ponderata,

in base alla capitalizzazione, del rapporto dei prezzi dei singoli titoli ai tempi  $t$  e  $t-1$  dove ogni titolo ha un peso proporzionale alla propria capitalizzazione in  $t-1$ .

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso. Base dell'indice: 31 dicembre 1990. L'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media di norma pari a circa 4 anni.

La quotazione è reperibile sul sito internet de "Il Sole 24 Ore", sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e su Bloomberg (ticker ITGCGENG). Data-type: total return.

#### **JP Morgan Global Government Bond Index**

L'indice JP Morgan Global Government Bond Index è elaborato dalla società J.P. Morgan & Co. Inc.. L'indice prende in considerazione i Titoli di Stato a tasso fisso, su cui è possibile investire, altamente liquidi e per i quali esistono quotazioni in acquisto e in vendita con spread ridotti, emessi dai paesi i cui mercati sono compresi nell'indice. JP Morgan Global è infatti un indice aggregato, composto dagli indici relativi ai mercati obbligazionari dei Titoli di Stato a tasso fisso dei seguenti 13 paesi: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Gran Bretagna, Italia, Olanda, Spagna, Stati Uniti d'America e Svezia.

Il paniere di titoli componenti l'indice viene rivisto il primo giorno lavorativo di ogni mese per tener conto delle nuove emissioni e dei requisiti di liquidità. Una volta inseriti nell'indice, i titoli vi rimangono per almeno 6 mesi. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi.

Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni percentuali dei prezzi tel quel (prezzo secco + rateo) dei titoli ricompresi da esso. Posto convenzionalmente = 100 il valore dell'indice al giorno iniziale  $t=0$ , il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media ponderata del rapporto dei prezzi tel quel dei singoli titoli ai tempi  $t$  e  $t-1$  dove ogni titolo ha un peso proporzionale alla propria capitalizzazione in  $t-1$ . Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato a cui si riferiscono fino alla successiva revisione mensile dell'indice.

L'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media di norma pari a circa 6 anni.

Il valore dell'indice è rilevabile sui principali quotidiani finanziari come ad esempio "Il Sole 24 Ore" e su Bloomberg (ticker JNUCGBIG), oltrechè sul sito Internet [www.morganmarkets.com](http://www.morganmarkets.com) di JP Morgan. Data-type: total return.

#### **JP Morgan EMU Government Bond Index**

L'indice JP Morgan EMU Government Bond Index è elaborato dalla società J.P. Morgan & Co. Inc..

L'indice prende in considerazione i Titoli di Stato a tasso fisso, su cui è possibile investire, altamente liquidi e per i quali esistono quotazioni in acquisto e in vendita con spread ridotti, emessi dai paesi i cui mercati sono compresi nell'indice. JP Morgan EMU è infatti un indice aggregato, composto dagli indici relativi ai mercati obbligazionari dei Titoli di Stato a tasso fisso dei seguenti 11 paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo e Spagna.

Il paniere di titoli componenti l'indice viene rivisto il primo giorno lavorativo di ogni mese per tener conto delle nuove emissioni e dei requisiti di liquidità. Una volta inseriti nell'indice, i titoli vi rimangono per almeno 6 mesi. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi.

Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni percentuali dei prezzi tel quel (prezzo secco + rateo) dei titoli ricompresi da esso. Posto convenzionalmente = 100 il valore dell'indice al giorno iniziale  $t=0$ , il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media ponderata del rapporto dei prezzi tel quel dei singoli titoli ai tempi  $t$  e  $t-1$  dove ogni titolo ha un peso proporzionale alla propria capitalizzazione in  $t-1$ . Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato a cui si riferiscono fino alla successiva revisione mensile dell'indice.

L'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media di norma superiore ai 5,5 anni.

Il valore dell'indice è rilevabile sui principali quotidiani finanziari come ad esempio "Il Sole 24 Ore" e su Bloomberg (ticker JPMGEMLC), oltrechè sul sito Internet [www.morganmarkets.com](http://www.morganmarkets.com) di JP Morgan. Data-type: total return.

### **3. Soggetti che procedono al collocamento**

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che da parte della SGR che opera presso la propria sede sociale e tramite propri Promotori, anche da parte dei soggetti indicati nell'allegato numero 1 "Elenco dei Soggetti Collocatori" del presente documento.

### **4. Banca Depositaria**

La Banca Depositaria dei Fondi è Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali – Società per Azioni. con sede in Milano, Via Romagnosi, 5.

Le funzioni di Banca Depositaria sono espletate presso la sede di Milano, Via Rosellini 16.

### **5. Soggetti che procedono alla negoziazione**

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento. Nel 2008 i principali Soggetti che hanno eseguito sui diversi mercati le operazioni disposte per conto dei Fondi sono stati: Banca Finnat, Banca IMI, Equita Sim, Citigroup, Morgan Stanley, Intermonte Sim.

### **6. Società di Revisione incaricata**

La revisione della contabilità della Società di Gestione del Risparmio e dei Fondi e la certificazione del bilancio della Società di Gestione del Risparmio e dei Rendiconti dei Fondi sono effettuate dalla Deloitte & Touche S.p.A., sede legale in Milano, Via Olona 2.

L'incarico è stato conferito per il triennio 2007-2009 per la Società di Gestione del Risparmio nonché per tutti i Fondi gestiti, con delibera dell'Assemblea degli Azionisti in data 19.04.2007.

Il compenso riconosciuto annualmente per l'attività svolta dalla Società di Revisione, limitatamente alla revisione della contabilità ed alla certificazione del Rendiconti dei Fondi, è a carico dei Fondi stessi e viene definito per ciascuno di essi in base al relativo patrimonio risultante alla chiusura di ciascun esercizio.

Sono state al riguardo definite le seguenti fasce di patrimoni con le corrispondenti ore stimate di lavoro e i corrispondenti compensi annui:

<b>FASCE DI PATRIMONIO (IN MILIONI DI EURO)</b>	<b>ORE STIMATE</b>	<b>COMPENSO ANNUO (IN EURO)</b>
0-20	30	3.300
20,1-50	40	4.400
50,1-100	50	5.500
100,1-200	60	6.600
OLTRE 200,1	70	7.700

I suddetti importi, ai quali vanno aggiunte l'IVA e le spese vive, sono soggetti ad adeguamento annuale sulla base delle variazioni dell'indice ISTAT relativo al costo della vita con riferimento al mese di giugno di ciascun anno.

Il numero di ore e quindi i compensi indicati sono suscettibili di variazioni in funzione dei mutamenti nella struttura aziendale e dei regolamenti dei Fondi, nell'organizzazione interna e nella dimensione dell'attività svolta.

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

7

Nell'ambito della gestione finanziaria, la funzione di Risk Management ha il compito di supportare, attraverso le proprie analisi, l'attività di definizione degli indirizzi di asset allocation e di verificare la coerenza delle scelte di investimento con i risultati ottenuti.

Per tutti i prodotti gestiti il Risk Management effettua periodicamente l'analisi dei rischi dei portafogli gestiti. Per i prodotti azionari effettua un'analisi dell'esposizione geografica e settoriale del portafoglio, per i prodotti obbligazionari, invece, viene monitorata la duration (rischio tasso) e il rating (rischio di credito) nonché l'esposizione valutaria del portafoglio.

Per tutti i portafogli viene inoltre effettuata l'analisi di performance attribution al fine di evidenziare il contributo dato dall'attività di asset allocation e dall'attività di selezione dei titoli. Vengono inoltre

analizzate le performance dei prodotti gestiti sia rispetto ai benchmark di riferimento, sia rispetto alla concorrenza.

Ad integrazione di tali analisi, il Risk Management verifica l'evoluzione del profilo di rischio/rendimento dei portafogli valutando indicatori quali standard deviation (calcola la volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità), downside risk (misura la probabilità che il rendimento del fondo sia inferiore ad un determinato obiettivo di rendimento) e tracking error (dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark).

Le attività svolte quindi dal Risk Management sono:

- analisi delle performance rispetto al benchmark e rispetto alla concorrenza;
- analisi di performance attribution;
- analisi dell'esposizione dei portafogli;
- analisi di rischio/rendimento.

Per quanto riguarda il Fondo Nextam Partners Flessibile, il Risk Management produce con frequenza mensile la stima del rischio in termini di Value at Risk (VAR) assoluto.

L'orizzonte temporale prospettico di riferimento per la stima del rischio è un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.

A livello gestionale vengono poi utilizzati gli strumenti standard di copertura dei rischi quali opzioni, futures e cambi a termine, al fine di immunizzare i portafogli dal rischio di tasso, rischio di mercato e rischio valutario.

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

### **8. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote**

#### **8.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza**

Le operazioni relative alle quote dei fondi (sottoscrizione, rimborsi e passaggio tra fondi) possono essere effettuate direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti a condizione che le quote siano inserite nel certificato cumulativo. 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, ai sensi dell'art. 10 del D.Lgs. 19 agosto 2005, n. 190. 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, denominato "elenco dei soggetti collocatori", al presente documento.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

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 disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri.

Ove richiesto dall'investitore, la lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, in alternativa a quella scritta, in forma elettronica, tramite *e-mail*, conservandone evidenza.

La SGR, tramite apposite procedure di gestione e controllo delle operazioni di sottoscrizione, di rimborso e di switch, assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

A fronte di ogni versamento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante 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 entro 7 giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso indicante tutti i dati dell'operazione.

## **D) REGIME FISCALE**

### **9. Il regime fiscale**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal fondo e versata dalla SGR. I sottoscrittori diversi dalle 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 esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni 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 donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio la differenza tra il valore delle quote del fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

## **E) CONFLITTI DI INTERESSE**

### **10. Le situazioni di conflitto di interesse**

Nextam Partners Sgr S.p.A. è una società di gestione del risparmio (SGR) indipendente e non appartiene ad alcun gruppo bancario, assicurativo o industriale.

La SGR vigila per l'individuazione degli eventuali conflitti di interessi. La SGR ha provveduto alla definizione di una politica di individuazione delle situazioni di potenziale conflitto di interesse e di neutralizzazione dei relativi eventuali effetti sull'attività di gestione.

Nel caso in cui la SGR effettui operazioni direttamente o indirettamente in conflitto di interessi assicura un equo trattamento degli OICR gestiti.

La SGR assicura che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

Ulteriori informazioni sono rese disponibili sul sito della SGR [www.nextampartners.com](http://www.nextampartners.com), nella sezione "Prospetto e Documentazione – Sezione Mifid") o su richiesta del cliente indirizzata a Nextam Partners Sgr spa, via Bigli 11, Milano.

NEXTAM PARTNERS S.G.R. S.P.A. - VIA BIGLI 11 - 20121 MILANO  
ALBO BANCA D'ITALIA N. 129 - C.F. E P.I. 13391400150 - R.E.A. DI MILANO AL N° 1645363  
TEL. +39 02 7645121 - FAX +39 02 76451255 - WWW.NEXTAMPARTNERS.COM