



UBI PRAMERICA SGR S.p.A.
appartenente al gruppo bancario
UNIONE DI BANCHE ITALIANE

Offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati e non armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al sistema “UBI Pramerica”

Le presenti Parte I (Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione) e Parte II (Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento, costi dei Fondi e Turnover di portafoglio) costituiscono il Prospetto Informativo semplificato e devono essere consegnate all'investitore prima della sottoscrizione delle quote dei Fondi unitamente al modulo di sottoscrizione. Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura anche della Parte III (Altre informazioni sull'investimento), messa gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo. La Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo. Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato.

Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 15 maggio 2009 e valido a decorrere dal 19 giugno 2009.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

UBI  **Pramerica**

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO – CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

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 (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)

Fondi non armonizzati

UBI Pramerica Total Return Dinamico
UBI Pramerica Total Return Moderato Classe “A” e Classe “B” (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola 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

La presente Parte I, depositata presso la Consob in data 15 maggio 2009, è valida a decorrere dal 19 giugno 2009.

La partecipazione ai Fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione dei Fondi.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA

UBI Pramerica SGR S.p.A, appartenente al Gruppo bancario UNIONE di BANCHE ITALIANE, con sede legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8 e sede amministrativa in Milano, Via Monte di Pietà, 5, recapito telefonico: 02.430241, sito web: www.ubipramerica.it, e-mail: info@ubipramerica.it, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: la “SGR”) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l’amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

Unione di Banche Italiane S.c.p.a. con sede in Bergamo, P. zza Vittorio Veneto, 8 è la Banca Depositaria dei Fondi.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A. con sede in Milano, Via Vittor Pisani, 25 è la società di revisione della SGR e dei Fondi.

4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, tali variazioni sono a loro volta determinate dalle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo/Comparto. La partecipazione ad un fondo specializzato nell’investimento in parti di O.I.C.R. comporta dei rischi connessi con le possibili variazioni del valore delle azioni o quote in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dei Comparti del fondo.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall’investimento del patrimonio del Fondo/Comparto in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall’andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall’andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L’assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l’apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l’investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) rischio connesso all’utilizzo di strumenti derivati: l’utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccolo ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l’investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo/Comparto consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo/Comparto stesso. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (Paragrafo 11) del Prospetto Informativo.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

6. TIPOLOGIA, FINALITÀ, OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI/COMPARTI

La politica di investimento dei Fondi/Comparti di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali dei Fondi/Comparti, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale si rimanda.

Tutti i Fondi, ad eccezione del fondo UBI Pramerica Privilege, investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

Con riferimento al fondo UBI Pramerica Privilege, i fondi presenti nel portafoglio dei comparti investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

Tutti i Fondi/Comparti, ad eccezione del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), sono a capitalizzazione dei proventi, pertanto i proventi derivanti dalla gestione sono reinvestiti nel Fondo/Comparto.

Il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) è a distribuzione dei proventi, pertanto i proventi derivanti dalla gestione sono distribuiti ai Partecipanti, secondo i criteri e le modalità indicati al paragrafo 6.1.

UBI PRAMERICA TOTAL RETURN PRUDENTE

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Flessibile

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0001036414

Finalità del fondo

Graduale accrescimento del valore del capitale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio-Basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria e altri titoli di debito denominati in qualsiasi valuta;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: Unione Europea, Nord America, Paesi del pacifico e Paesi emergenti.

Categoria di emittenti: Emittenti sovrani, organismi internazionali o con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio: in considerazione dello stile di gestione adottato non è possibile identificare un intervallo di *duration*;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento residuale in titoli cosiddetti strutturati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione del fondo è dinamico, volto a perseguire un rendimento assoluto; l'attività di gestione si basa sulla selezione qualitativa degli strumenti finanziari cui segue l'applicazione di tecniche quantitative, di analisi ciclica, analisi tecnica e di studio delle correlazioni per definire l'allocazione dinamica del portafoglio.

Relazioni con il benchmark: non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark nel paragrafo 7 è indicata una misura di rischio alternativa.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA EURO CASH

Categoria Assogestioni

Liquidità Area Euro

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0001077558

Finalità del Fondo

Conservazione del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

3 mesi

Grado di rischio

Molto basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, quali titoli di Stato ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario denominati in Euro.
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

Categoria di emittenti: emittenti sovrani o da essi garantiti o altri emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio di norma non superiore a 6 mesi;
- i titoli sono caratterizzati da elevato merito creditizio;
- escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti;
- investimento residuale in titoli cosiddetti strutturati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione del fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza le previsioni relative alle condizioni economiche di breve e medio periodo, l'analisi degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e il posizionamento sulle curve dei tassi di interesse a breve termine.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Tuttavia, la limitata volatilità degli investimenti realizzati consente di prevedere modesti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA EURO B.T.

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0001029690

Finalità del fondo

Conservazione del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

1 anno

Grado di rischio

Basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria, quali titoli di Stato, "Agencies", obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti del mercato monetario e finanziario denominati in Euro;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti sovrani o da essi garantiti o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 1,5 e 2 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione del fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di breve e medio periodo, gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e il

posizionamento sulle curve dei tassi di interesse a breve termine.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA EURO MEDIO/LUNGO TERMINE**Categoria Assogestioni**

Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242184

Finalità del fondo

Graduale incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio/Basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni, denominate in Euro, quali titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Area Euro

Categoria di emittenti: in via principale emittenti sovrani e organismi sopranazionali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 4 e 6 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria e fiscale delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Tuttavia, la limitata volatilità degli investimenti realizzati consente di prevedere modesti scostamenti del fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI DOLLARI

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Altre Specializzazioni

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242200

Finalità del fondo

Graduale incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni denominate in Dollari USA, quali obbligazioni societarie, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario e "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa);

- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Stati Uniti d'America.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti sovrani od altri emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 4,5 e 6,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo - con particolare riguardo a dinamiche di crescita, tassi d'interesse e credito - gli obiettivi e gli interventi di politica monetaria e fiscale delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Tuttavia, la limitata volatilità degli investimenti realizzati consente di prevedere

modesti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Internazionale Governativo

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242234

Finalità del fondo

Graduale incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

1,5 anni

Grado di rischio

Medio

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e altri titoli di debito, quali titoli di Stato o garantiti dallo Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa);
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti sovrani od altri emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 4,5 e 6,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

Regime in vigore dal 19 luglio 2007:

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;

- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la SGR cerca di identificare le opportunità di investimento sia in base all'area geografica, sia in base al settore dell'emittente. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi di medio e lungo periodo dell'andamento dell'economia e del credito, nonché l'analisi della curva dei rendimenti.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Tuttavia, la limitata volatilità degli investimenti realizzati consente di prevedere modesti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.
Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI CORPORATE

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Internazionale Corporate Investment Grade

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242267

Finalità del fondo

Graduale incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio/Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari societari quotati di natura obbligazionaria non governativi;

- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina inglese.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone.

Categoria di emittenti: in via principale società o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 3,5 e 6,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da soggetti non governativi tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica dei settori economici, degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità delle società a media ed elevata capitalizzazione, nonché l'analisi della curva dei rendimenti e dei fattori che caratterizzano la dinamica degli spread di titoli corporate.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Lo stile di gestione adottato e la tipologia di investimenti effettuati dal Fondo lasciano presupporre che gli scostamenti fra il rendimento del Fondo e l'andamento del

benchmark tenderanno a rimanere abbastanza contenuti nel tempo.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI ALTO RENDIMENTO

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Internazionale High Yield

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242283

Finalità del fondo

Accrescimento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

3-5 anni

Grado di rischio

Molto alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni societarie e in titoli di Stato o garantiti da uno Stato denominati in Dollaro USA;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Stati Uniti d'America, Paesi Emergenti e Unione Europea.

Categoria di emittenti: investimento principale in obbligazioni societarie e governative di emittenti che offrono un rendimento più elevato di quello offerto dai titoli di Stato o garantiti dallo Stato.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 3,5 e 5,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari in via principale inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche globali di medio e lungo periodo, con particolare riguardo al merito di credito e alla stabilità finanziaria degli emittenti.

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA EURO CORPORATE

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0001259990

Finalità del fondo

Graduale accrescimento del valore del capitale investito

Orizzonte temporale

3-5 anni

Grado di rischio

Medio-alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Euro.

Aree geografiche: Unione Europea.

Categoria di emittenti: Emittenti di tipo societario.

Specifici fattori di rischio

- *Titoli Strutturati:* utilizzo residuale di titoli cosiddetti "strutturati".

- *Duration:* media della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni.

- *Rating:* i titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (rating) non inferiore a Baa3 (Moody's), BBB- (S&P).

- *Paesi Emergenti:* peso residuale degli investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;

- alla efficiente gestione;

- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: gli strumenti finanziari sono selezionati mediante analisi macro-economiche relative alle aspettative di variazione dei tassi ufficiali da parte delle principali Banche Centrali mondiali, dei tassi attesi di inflazione, di crescita delle principali economie mondiali agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della BCE; considerazione delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi. Gli emittenti vengono selezionati in base alle capacità di produrre profitti/flussi di cassa adeguati in relazione al proprio indebitamento; viene analizzato il settore di appartenenza con particolare riferimento alla sua ciclicità e agli aspetti legali/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo *spread*, valutato in relazione al *rating*, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza. *Relazione con il benchmark:* la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark e investe, perciò, anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni diverse. In relazione alla tipologia e alla finalità del fondo è possibile prevedere significativi scostamenti del fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA BILANCIATO EURO A RISCHIO CONTROLLATO

Categoria Assogestioni

Bilanciato Obbligazionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242309

Finalità del fondo

Conservazione del capitale investito e mantenimento di un potenziale di crescita.

Orizzonte temporale

1,5 anni

Grado di rischio

Medio/Basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e in azioni. L'esposizione azionaria massima è pari al 50% del patrimonio del Fondo;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

La valuta di denominazione degli strumenti finanziari oggetto di investimento è, in via principale, l'Euro.

Aree geografiche: principalmente Area Euro.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 1 e 3 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione del fondo è attivo, nell'ambito delle decisioni di *asset allocation* tattica un ruolo determinante è attribuito all'utilizzo di tecniche quantitative ispirate alla CPPI (C.P.P.I – Constant Proportion Portfolio Insurance). La SGR ha sviluppato una metodologia quantitativa che sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati determina l'allocation delle attività, tra strumenti azionari, obbligazionari e di mercato monetario. In particolare, la quota del portafoglio investita in titoli azionari risulterà tendenzialmente più elevata nelle fasi positive del mercato e più contenuta nelle fasi negative.

Viceversa la quota investita in titoli obbligazionari e strumenti di mercato monetario risulterà tendenzialmente più contenuta nel primo caso e più elevata nel secondo.

Nel processo decisionale ed in particolare nelle scelte che concernono il comparto obbligazionario rivestono particolare rilevanza anche l'analisi delle condizioni economiche di breve e medio periodo, delle politiche monetarie nonché l'analisi del tratto a breve della curva dei rendimenti. Nella selezione dei titoli azionari vengono utilizzate valutazioni di tipo fondamentale, attese sulla redditività futura, modelli di *stock picking* anche basati sull'analisi dei *trend* e su considerazioni di analisi tecnica.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili contenuti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO PRUDENTE

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Misto

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242325

Finalità del fondo

Moderata rivalutazione del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

1 anno

Grado di rischio

Medio/Basso

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni, in strumenti di mercato monetario e in azioni. Queste ultime non possono eccedere il 20% del patrimonio del Fondo;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 2,5 e 4,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto

di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria e fiscale delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti. Nella selezione dei titoli azionari rivestono particolare rilevanza l'analisi micro e macro-economica per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti). L'analisi del premio al rischio dei mercati azionari globali e le attese sulla redditività aziendale completano il quadro relativo alle possibili scelte tra classi di investimento diverse.

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili contenuti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO MODERATO**Categoria Assogestioni**

Bilanciato Obbligazionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242341

Finalità del fondo

Accrescimento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e in azioni. Queste ultime non possono eccedere il 50% del patrimonio del Fondo;

- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio tendenzialmente compresa tra 3 e 5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, delle politiche monetarie e fiscali nonché l'analisi della curva dei rendimenti. Nella selezione dei titoli azionari rivestono particolare rilevanza le analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo

di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti). L'analisi del premio al rischio dei mercati azionari globali e le attese sulla redditività aziendale completano il quadro relativo alle possibili scelte tra classi di investimento diverse.

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili contenuti scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO DINAMICO

Categoria Assogestioni

Bilanciato

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242366

Finalità del fondo

Crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2 anni

Grado di rischio

Medio/Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e in azioni;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3,5 e 5,5 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, delle politiche monetarie e fiscali nonché l'analisi della curva dei rendimenti. Nella selezione dei titoli azionari rivestono particolare rilevanza l'analisi micro e macro-economica per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti). L'analisi del premio al rischio dei mercati azionari globali e le attese sulla redditività aziendale completano il quadro relativo alle possibili scelte tra le diverse classi di investimento.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili scostamenti abbastanza contenuti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO AGGRESSIVO

Categoria Assogestioni

Bilanciato Azionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242382

Finalità del fondo

Incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

3 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e in azioni;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 4 e 6 anni;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto

di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica di crescita ed inflazione, delle politiche monetarie e fiscali nonché l'analisi della curva dei rendimenti. Nella selezione dei titoli azionari rivestono particolare rilevanza l'analisi micro e macro-economica per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti). L'analisi del premio al rischio dei mercati azionari globali e le attese sulla redditività aziendale completano il quadro relativo alle possibili scelte tra le diverse classi di investimento.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili apprezzabili scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA AZIONARIO ETICO

Categoria Assogestioni

Azionario Area Euro

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003851034

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'area Euro.

Categoria di emittenti: emittenti a capitalizzazione medio – alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: il Fondo investe esclusivamente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti che - al momento dell'investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei "criteri negativi" e si contraddistinguono per la sensibilità al rispetto dell'uomo e dell'ambiente o per l'impegno in attività che possano contribuire ad un miglioramento della qualità della vita. Ai fini della selezione degli emittenti la SGR valuta positivamente la realizzazione di performance sociali ed ambientali di rilievo, il possesso di regole di governance chiare e trasparenti e il rispetto dei diritti umani. Il possesso di uno o più dei seguenti requisiti "negativi" comporta, al contrario, l'esclusione dall'ambito del possibile oggetto di investimento:

- la fabbricazione e/o il commercio di armi;
- la fabbricazione e/o il commercio di materiale pornografico;
- la fabbricazione e/o il commercio di alcolici, tabacco o altri prodotti lesivi della salute;
- la promozione e l'esercizio del gioco di azzardo;
- la produzione o la realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare;
- il coinvolgimento nella ricerca, nello sviluppo o nella produzione di OGM.

Qualora sopravvenute circostanze o notizie dovessero comportare una variazione di giudizio

su un emittente, la SGR provvede al disinvestimento degli strumenti finanziari di tale emittente nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.

Nel processo decisionale - una volta conclusa positivamente la selezione basata su criteri etici - rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA AZIONI ITALIA

Categoria Assogestioni

Azionario Italia

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242408

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Italia.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti a capitalizzazione medio - alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a

sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA AZIONI EURO

Categoria Assogestioni

Azionario Euro

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242424

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Area Euro.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti a capitalizzazione medio - alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del

benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA AZIONI USA**Categoria Assogestioni**

Azionario America

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242440

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Dollari USA;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'America del Nord.

Categoria di emittenti: in via principale società a capitalizzazione medio - alta e con prospettive di crescita. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente

pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: analisi micro e macro-economiche per la determinazione dei pesi settoriali; analisi fondamentale per la selezione delle società che presentano un buon modello di business, una forte tradizione di risultati economici positivi, una sufficiente prevedibilità di utili/flussi di cassa. Nel processo di selezione vengono inoltre analizzate le strategie industriali, la qualità del management e la valutazione aziendale (sia in termini relativi che assoluti).

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA AZIONI PACIFICO

Categoria Assogestioni

Azionario Pacifico

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242465

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in valute dell'area del Pacifico;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Area Pacifico.

Categoria di emittenti: in via principale emittenti a capitalizzazione medio - alta con buone prospettive di crescita. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la selezione tiene conto delle risultanze di analisi macro-economiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentale per la selezione delle società che abbiano un adeguato valore economico e che mostrino buone prospettive di crescita, al fine di ottenere una composizione del portafoglio adeguatamente diversificata in relazione alle aree geografiche e ai settori economici.

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

UBI PRAMERICA AZIONI MERCATI EMERGENTI

Categoria Assogestioni

Azionario Paesi Emergenti

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242481

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Molto alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici*Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:*

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati nelle divise di Paesi Emergenti;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche: principalmente Paesi Emergenti.*Categoria di emittenti:* in via principale emittenti di Paesi Emergenti, con buone prospettive di crescita. Gli investimenti sono diversificati tra i diversi settori industriali.**Specifici fattori di rischio**

- Gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione*Criteri di selezione degli strumenti finanziari:* la selezione tiene conto delle risultanze di analisi macro-economiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentale per la selezione delle società che abbiano un adeguato valore economico e che mostrino buone prospettive di crescita, al fine di ottenere una composizione del portafoglio adeguatamente diversificata in

relazione alle aree geografiche e ai settori economici.

Relazione con il benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.***UBI PRAMERICA AZIONI GLOBALI****Categoria Assogestioni**

Azionario Internazionale

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003242507

Finalità del fondo

Consistente crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici*Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:*

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina inglese.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone.*Categoria di emittenti:* in via principale emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita nel tempo. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.**Specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;

- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la selezione tiene conto delle risultanze di analisi macro-economiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentale per la selezione delle società che abbiano un adeguato valore economico e che mostrino buone prospettive di crescita, al fine di ottenere una composizione del portafoglio adeguatamente diversificata in relazione alle aree geografiche e ai settori economici.

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Sono possibili significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark, a causa dell'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e a causa del differente bilanciamento dei settori industriali di investimento.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA AZIONI EUROPA

(già UBI PRAMERICA AZIONI EURO SMALL CAP)

Categoria Assogestioni

Azionario Europa

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0001259974

Finalità del fondo

Significativo accrescimento del valore del capitale investito

Orizzonte temporale

5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in valute di Paesi europei;
- investimento residuale in parti di OICR anche collegati

Aree geografiche: principalmente Paesi Europei

Categoria di emittenti: emittenti di tipo societario.

Specifici fattori di rischio

- *Categorie di emittenti:* a medio/alta capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici;
- *Paesi emergenti:* investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: La SGR adotta uno stile di gestione attivo anche attraverso l'apporto di modelli quantitativi per la scelta dei titoli e per l'allocazione settoriale, sviluppati internamente. Le leve di performance sono rappresentate da rotazione settoriale e "stock picking". La selezione delle società emittenti viene effettuata analizzando l'universo investibile tramite un insieme di variabili di crescita, valutative e tecniche, la cui incidenza sul processo di selezione è dinamica nel corso del tempo. Tale approccio è integrato, per le decisioni concernenti l'allocazione complessiva del portafoglio, dall'osservazione delle dinamiche macroeconomiche, dalle considerazioni sulla valutazione relativa tra asset class finanziarie e dalle indicazioni provenienti dal comportamento dei prezzi e delle volatilità delle stesse.

Relazione con il benchmark. Possibili scostamenti della composizione del fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA TOTAL RETURN DINAMICO

Categoria Assogestioni

Flessibile

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003724082

Finalità del Fondo

Rivalutazione del capitale nominale investito.

Orizzonte temporale

4 anni

Grado di rischio

Medio/Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria e altri titoli di debito, quali titoli di Stato o garantiti dallo Stato e in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio. L'esposizione azionaria non può eccedere il 50% del patrimonio del Fondo;
- investimento contenuto in fondi speculativi.

La principale valuta di denominazione dei titoli e dei fondi oggetto di investimento sono l'Euro e il Dollaro USA.

Aree geografiche: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio: in considerazione dello stile di gestione adottato non è possibile identificare un intervallo di *duration*;
- gestione attiva del rischio di cambio;

- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione
- all'investimento.

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: lo stile di gestione del fondo è dinamico e volto a perseguire un rendimento assoluto; l'attività di gestione si basa principalmente sull'applicazione di tecniche e modelli quantitativi, analisi ciclica ed analisi tecnica per definire l'allocazione dinamica del portafoglio cui segue la selezione degli strumenti finanziari.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark: non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark nel paragrafo 7 è indicata una misura di rischio alternativa.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

**UBI PRAMERICA TOTAL RETURN
MODERATO**
(già UBI PRAMERICA TOTAL RETURN
BOND CEDOLA)

Categoria Assogestioni

Flessibile

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore Classe A

IT0004082449

ISIN portatore Classe B

IT0004082464

Finalità del fondo

Crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

3 anni

Grado di rischio

Medio **Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici**

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento in obbligazioni, strumenti di mercato monetario, O.I.C.R. aperti, armonizzati e non armonizzati, azioni. Le azioni e gli O.I.C.R. azionari non possono eccedere il 15% delle attività;
- investimento contenuto, nei limiti consentiti dalla normativa, in fondi speculativi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati principalmente in euro, dollari, yen e sterlina inglese.

Aree geografiche: Unione Europea, Paesi Emergenti, Nord America e Pacifico.

Categoria di emittenti: per la componente obbligazionaria e monetaria, emittenti sovrani, organismi internazionali ed altri emittenti con elevato merito di credito; per la componente azionaria, principalmente emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori economici. Gli O.I.C.R. obbligazionari e monetari: investono in titoli di debito e strumenti finanziari del mercato monetario di emittenti sovrani, organismi internazionali e in obbligazioni societarie. Gli O.I.C.R. azionari: investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione, senza vincoli di selezione con riguardo al settore economico e/o all'area geografica.

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio: in considerazione dello stile di gestione adottato non è possibile identificare un intervallo di *duration*;
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;
- all'investimento.

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo. In relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2 e strutturale pari a 1.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: il gestore adotta uno stile di gestione dinamico, volto a perseguire un rendimento assoluto, che si fonda sulla selezione di tipo qualitativo degli strumenti finanziari, cui segue l'applicazione di tecniche quantitative di analisi ciclica, analisi tecnica e di studio delle correlazioni, per definire l'allocatione dinamica del portafoglio. Al fine della selezione degli OICR obbligazionari vengono presi in considerazione, tra gli altri, elementi quali la *duration*, il *rating* e la divisa. Ai fini della selezione degli OICR azionari vengono presi in considerazione, tra gli altri, l'area geografica e la capitalizzazione.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark nel paragrafo 7 è indicata una misura di rischio alternativa.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

Il Fondo è a distribuzione dei proventi; i criteri e le modalità di distribuzione sono indicate al successivo paragrafo 6.1.

**FONDO DI FONDI UBI PRAMERICA
PRIVILEGE**

Tutti i Comparti investono fino al 80% in O.I.C.R. collegati.

Tutti i Comparti investono fino al 100% in O.I.C.R. non armonizzati.

Il Fondo si divide nei seguenti Comparti:

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 1

Categoria Assogestioni

Bilanciato Obbligazionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003677470

Finalità del Comparto

Rivalutazione del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

2-3 anni

Grado di rischio

Medio

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione. Investimento in:

- O.I.C.R. obbligazionari in misura prevalente;
- O.I.C.R. monetari, azionari, flessibili e speculativi in misura contenuta per ciascuna tipologia;
- O.I.C.R. bilanciati in misura residuale.

Le principali valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti. In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);
- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 2,5 e 5,5 anni;
- *Rating:* gli O.I.C.R. obbligazionari investono in misura principale in obbligazioni con rating almeno pari all'*investment grade* e per la parte

rimanente in obbligazioni con *rating* inferiore all'*investment grade*;

- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati.

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del comparto.

In relazione alle finalità di investimento, il comparto si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il comparto è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento all'interno di ciascuna di esse e selezione degli O.I.C.R. Per i primi due livelli vengono utilizzati vari modelli econometrici sviluppati internamente e vengono analizzate le condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo a dinamica di crescita, inflazione e valutazioni espresse dai mercati finanziari; mentre per la selezione degli O.I.C.R. si attuano analisi ed elaborazioni quantitative finalizzate a ricercare comparti/fondi che presentino le seguenti caratteristiche: performance positive e regolari verso *benchmark*, capacità di remunerare positivamente le posizioni attive (*information ratio*), ridotta estensione e profondità dei *downside* rispetto al *benchmark*.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark ma si pone quale obiettivo il conseguimento di un maggior rendimento rispetto allo stesso. Possibili scostamenti abbastanza contenuti del Comparto rispetto al benchmark.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 2

Categoria Assogestioni

Bilanciato Obbligazionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003677512

Finalità del Comparto

Rivalutazione del capitale nominale investito.

Orizzonte temporale

2-3 anni

Grado di rischio

Medio/Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento in:

- O.I.C.R. obbligazionari in misura prevalente;
- O.I.C.R. azionari in misura significativa;
- O.I.C.R. speculativi, monetari e flessibili in misura contenuta per ciascuna tipologia;
- O.I.C.R. bilanciati in misura residuale.

Le principali valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti. In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);
- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni;
- *Rating:* gli O.I.C.R obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con rating almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con rating inferiore all'*investment grade*;

- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati.

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del comparto.

In relazione alla finalità di investimento, il comparto si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il comparto è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento all'interno di ciascuna di esse e selezione degli O.I.C.R.. Per i primi due livelli vengono utilizzati vari modelli econometrici sviluppati internamente e vengono analizzate le condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo a dinamica di crescita, inflazione e valutazioni espresse dai mercati finanziari; mentre per la selezione degli O.I.C.R. si attuano analisi ed elaborazioni quantitative finalizzate a ricercare comparti/fondi che presentino le seguenti caratteristiche: performance positive e regolari verso *benchmark*, capacità di remunerare positivamente le posizioni attive (*information ratio*), ridotta estensione e profondità dei *downside* rispetto al *benchmark*.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del *benchmark* ma si pone quale obiettivo il conseguimento di un maggior rendimento rispetto

allo stesso. Possibili scostamenti significativi del Comparto rispetto al *benchmark*.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 3

Categoria Assogestioni

Bilanciato

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003677538

Finalità del Comparto

Crescita del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

3-5 anni

Grado di rischio

Medio/Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento in:

- O.I.C.R. azionari in misura prevalente;
- O.I.C.R. obbligazionari in misura significativa;
- O.I.C.R. speculativi e flessibili in misura contenuta per ciascuna tipologia;
- O.I.C.R. monetari e bilanciati in misura residuale per ciascuna tipologia.

Le principali valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categorie di emittenti. In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);
- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni;
- *Rating:* gli O.I.C.R. obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con *rating* almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con *rating* inferiore all'*investment grade*;

- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del comparto.

In relazione alla finalità di investimento, il comparto si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il comparto è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento all'interno di ciascuna di esse e selezione degli O.I.C.R.. Per i primi due livelli vengono utilizzati vari modelli econometrici sviluppati internamente e vengono analizzate le condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo a dinamica di crescita, inflazione e valutazioni espresse dai mercati finanziari; mentre per la selezione degli O.I.C.R. si attuano analisi ed elaborazioni quantitative finalizzate a ricercare comparti/fondi che presentino le seguenti caratteristiche: performance positive e regolari verso *benchmark*, capacità di remunerare positivamente le posizioni attive (*information ratio*), ridotta estensione e profondità dei *downside* rispetto al *benchmark*.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark ma si pone quale obiettivo il

conseguimento di un maggior rendimento rispetto allo stesso. Sono possibili scostamenti significativi del Comparto rispetto al benchmark. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 4

Categoria Assogestioni

Bilanciato Azionario

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003677553

Finalità del Comparto

Incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

4-5 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento in:

- O.I.C.R. azionari in misura principale;
- O.I.C.R. speculativi, obbligazionari e flessibili in misura contenuta per ciascuna tipologia;
- O.I.C.R. monetari e bilanciati in misura residuale per ciascuna tipologia.

Le principali valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti. In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);
- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 2,5 e 5,5 anni;
- *Rating:* gli O.I.C.R. obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con *rating* almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con *rating* inferiore all'*investment grade*;
- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;

- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del comparto.

In relazione alla finalità di investimento, il comparto si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il comparto è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento all'interno di ciascuna di esse e selezione degli O.I.C.R. Per i primi due livelli vengono utilizzati vari modelli econometrici sviluppati internamente e vengono analizzate le condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo a dinamica di crescita, inflazione e valutazioni espresse dai mercati finanziari; mentre per la selezione degli O.I.C.R. si attuano analisi ed elaborazioni quantitative finalizzate a ricercare comparti/fondi che presentino le seguenti caratteristiche: performance positive e regolari verso *benchmark*, capacità di remunerare positivamente le posizioni attive (*information ratio*), ridotta estensione e profondità dei *downside* rispetto al *benchmark*.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del *benchmark* ma si pone quale obiettivo il conseguimento di un maggior rendimento rispetto allo stesso. Possibili significativi scostamenti del Comparto rispetto al *benchmark*.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 5

Categoria Assogestioni

Azionario Internazionale

Valuta di denominazione

Euro

ISIN portatore

IT0003677579

Finalità del Comparto

Incremento del capitale nominale investito

Orizzonte temporale

5-10 anni

Grado di rischio

Alto

Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento in:

- O.I.C.R. azionari in misura principale;
- O.I.C.R. obbligazionari, monetari, bilanciati, flessibili e speculativi in misura residuale per ciascuna tipologia.

Le principali valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina.

Aree geografiche: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Categoria di emittenti. In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);
- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

Specifici fattori di rischio

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 0 e 3 anni;
- *Rating:* gli O.I.C.R. obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con *rating* almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con *rating* inferiore all'*investment grade*;
- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del comparto.

In relazione alla finalità di investimento, il comparto si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il comparto è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento all'interno di ciascuna di esse e selezione degli O.I.C.R.. Per i primi due livelli vengono utilizzati vari modelli econometrici sviluppati internamente e vengono analizzate le condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo a dinamica di crescita, inflazione e valutazioni espresse dai mercati finanziari; mentre per la selezione degli O.I.C.R. si attuano analisi ed elaborazioni quantitative finalizzate a ricercare comparti/fondi che presentino le seguenti caratteristiche: performance positive e regolari verso *benchmark*, capacità di remunerare positivamente le posizioni attive (*information ratio*), ridotta estensione e profondità dei *downside* rispetto al *benchmark*.

Per quanto attiene ai fondi speculativi, la selezione delle strategie si basa principalmente sull'analisi della coerenza con le caratteristiche del fondo sottoscrittore e sul contributo all'efficienza complessiva del portafoglio. Nel processo di selezione dei singoli fondi speculativi la SGR presta particolare attenzione agli aspetti quantitativi (rischi e rendimenti conseguiti dai gestori) e qualitativi (analisi della società, del team di gestione e del processo di investimento, ampiezza, profondità e tempestività delle informazioni fornite riguardo alla composizione del portafoglio del singolo fondo speculativo).

Relazione con il benchmark. La SGR non si propone di replicare la composizione del *benchmark* ma si pone quale obiettivo il conseguimento di un maggior rendimento rispetto allo stesso. Sono possibili significativi scostamenti del Comparto rispetto al *benchmark*.

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.

6.1 Distribuzione dei proventi.

E' facoltà dell'organo amministrativo della SGR deliberare la distribuzione in tutto o in parte dei proventi conseguiti dal Fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) nel semestre di riferimento.

Il provento da porre in distribuzione è costituito da una somma algebrica di componenti positive e negative del reddito di esercizio. Le componenti positive sono costituite dagli interessi attivi e dai dividendi maturati nel periodo di riferimento sugli strumenti finanziari, sulle disponibilità liquide e su qualsiasi altra attività finanziaria che presenti una componente interessi chiaramente identificata nella propria struttura. Le componenti negative sono invece rappresentate dagli eventuali interessi passivi, dagli oneri di gestione e dalle imposte a debito dell'esercizio.

Più precisamente, il provento è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci della sezione reddituale del Rendiconto semestrale del Fondo:

- A 1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito quotati;
- A 1.2 Dividendi ed altri proventi su titoli di capitale quotati;
- A 1.3 Proventi su OICR;
- B 1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito non quotati;
- B 1.2 Dividendi ed altri proventi su titoli di capitale non quotati;
- B 1.3 Proventi su OICR;
- D 1 Interessi attivi e proventi assimilati;
- F 1 Proventi operazioni pronti contro termine e assimilati;
- F 2 Proventi su operazioni di prestito titoli;
- I 1 Interessi attivi su disponibilità liquide;
- L 1 Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio;
- L 3 Altre imposte;
- G 1 Interessi passivi;
- G 2 Altri oneri finanziari;
- H Oneri di gestione.

È inoltre facoltà del Consiglio di Amministrazione deliberare la distribuzione, in tutto o in parte, degli utili netti da realizzo su titoli ed OICR, dei risultati realizzati delle operazioni in strumenti finanziari e dei risultati della gestione cambi rilevati nel citato Rendiconto semestrale.

Più precisamente, per utili netti da realizzo su titoli ed OICR si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della sezione reddituale del Rendiconto semestrale del Fondo:

- A 2 Utile/perdita da realizzi su strumenti finanziari quotati;
- B 2 Utile/perdita da realizzi su strumenti finanziari non quotati.

Per risultati realizzati delle operazioni in strumenti finanziari si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della sezione reddituale del Rendiconto semestrale del Fondo:

- A 4 Risultati delle operazioni di copertura di strumenti finanziari quotati (se realizzati);
- B 4 Risultati delle operazioni di copertura di strumenti finanziari non quotati (se realizzati);
- C 1 Risultati Realizzati delle operazioni in strumenti finanziari.

Per risultati della gestione in cambi si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della sezione reddituale del Rendiconto semestrale del Fondo:

- E 1.1 Risultati realizzati (operazioni di copertura);
- E 2.1 Risultati realizzati (operazioni non di copertura);
- E 3.1 Risultati realizzati (liquidità).

L'ammontare dei ricavi, degli utili netti da realizzo su titoli ed OICR, dei risultati realizzati delle operazioni in strumenti finanziari e dei risultati della gestione cambi così distribuiti non rappresenta il risultato effettivo di gestione del Fondo nel periodo di riferimento, in quanto non vengono prese in considerazione le minusvalenze e le plusvalenze.

Pertanto la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato medesimo, rappresentando in tal caso un rimborso parziale del valore delle quote.

La distribuzione dei ricavi, degli utili netti da realizzo su titoli ed OICR, dei risultati realizzati delle operazioni in strumenti finanziari e dei risultati della gestione cambi non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.

I proventi spettanti a ciascuna quota saranno determinati dividendo l'ammontare posto in distribuzione per il numero delle quote in circolazione alla data di approvazione del Rendiconto semestrale di gestione: la quota calcolata il primo giorno lavorativo successivo sarà, pertanto, ex cedola.

Le eventuali frazioni di proventi non corrisposti vengono ricompresi nel patrimonio del Fondo.

Qualora i Partecipanti chiedano la corresponsione dei ricavi secondo modalità diverse dal contante e/o con invio a domicilio del mezzo di pagamento, ciò avviene a rischio e spese degli stessi.

Il Partecipante, che abbia disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo rappresentativo di una pluralità di quote appartenenti a più sottoscrittori, ha facoltà di richiedere alla SGR per il tramite dei soggetti collocatori, al momento della sottoscrizione delle quote o, in ogni caso, almeno 10 giorni prima della data di chiusura del semestre a cui i ricavi si riferiscono, la distribuzione dei ricavi mediante assegnazione di quote di partecipazione al Fondo della medesima Classe sottoscritta in esenzione dal pagamento di diritti o spese. Tale richiesta sarà ritenuta valida anche per le successive distribuzioni di proventi, salvo disposizione scritta contraria. Il reinvestimento delle quote avverrà sulla base del primo valore quota ex cedola e il numero delle quote da assegnare al partecipante verrà determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi. Di tale investimento, la SGR dà conferma scritta al sottoscrittore. La SGR si riserva inoltre la facoltà, dandone comunicazione ai sottoscrittori interessati, di distribuire ricavi mediante assegnazione di Quote, in esenzione di commissioni e spese, a quei sottoscrittori ai quali, in riferimento al numero di quote possedute, spetterebbe un ricavo di entità inferiore a 50 Euro.

Per la puntuale descrizione dei criteri e delle modalità di ripartizione dei proventi si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

7. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI RISCHIO

L'investimento in un Fondo/Comparto può essere valutato attraverso il confronto con il cosiddetto *benchmark*, ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo/Comparto investe.

I *benchmark* prescelti per valutare il rischio dei Fondi/Comparti, utilizzati nella versione Total Return (che tiene conto dell'effetto del reinvestimento dei dividendi), sono i seguenti:

Fondi/Comparti	Benchmark
UBI Pramerica Euro Cash	100% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Euro B.T.	100% Merrill Lynch EMU Direct Governments 1 – 3 Years (1)
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	100% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2)
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	100% Lehman Brothers US Government/Credit (3)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	100% Citigroup World Government Bond Index (4)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Index Euro Hedged (5)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	100% Lehman Brothers Global High Yield Euro Hedged (6)
UBI Pramerica Euro Corporate	100% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap (21)
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	25% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 75% Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Years (1)
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	30% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 20% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged (9) 5% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU (10)

	35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 5% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 5% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	20% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 20% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU (10) 35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 15% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 10% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU (10) 25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 25% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 25% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 40% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 35% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU (11)
UBI Pramerica Azionario Etico	95% ECPI® - E. Capital Partners Indices Ethical Index Euro (18) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Italia	95% Comit Performance R Index (12) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Euro	95% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni USA	95% Standard & Poor's 500 (13) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Pacifico	95% MSCI AC PACIFIC (14) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	95% MSCI EMERGING MARKETS (15) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Globali	95% MSCI THE WORLD INDEX (17) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	95% Dow Jones Stoxx 600 (20) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8)
UBI Pramerica Privilege 1	25% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 10% Merrill Lynch Global Government Bond Index (19) 45% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 10% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 10% MSCI AC WORLD INDEX (17)
UBI Pramerica Privilege 2	15% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index (19) 35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 20% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 15% MSCI AC WORLD INDEX (17)
UBI Pramerica Privilege 3	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index (19) 25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 25% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 25% MSCI AC WORLD INDEX (17)
UBI Pramerica Privilege 4	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 20% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index (2) 35% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 35% MSCI AC WORLD INDEX (17)
UBI Pramerica Privilege 5	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (8) 45% Dow Jones Euro Stoxx Index (7) 45% MSCI AC WORLD INDEX (17)

- (1) **Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Years** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi di Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra uno e tre anni.
- (2) **Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari a larga capitalizzazione emessi in Euro. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
- (3) **Lehman Brothers US Government/Credit** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Dollari sul mercato americano. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
- (4) **Citigroup World Government Bond Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati.
- (5) **Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Index Euro Hedged** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari di emittenti corporate con rating non inferiore a BBB- emessi nei mercati internazionali. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (6) **Lehman Brothers Global High Yield Euro Hedged** è un indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli obbligazionari ad alto rendimento; in particolare, l'indice è costituito da titoli governativi emessi in Dollari dai Paesi Emergenti e da titoli di emittenti corporate con rating inferiore a BBB-. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (7) **Dow Jones Euro Stoxx Index** è un indice rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'Area Euro.
- (8) **Merrill Lynch Euro Government Bill Index** è un indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
- (9) **Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (10) **Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU** è un indice di capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- (11) **MSCI AC WORLD INDEX ex EMU** è un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione dei mercati dei Paesi aderenti all'Area Euro.
- (12) **Comit Performance R Index** è un indice rappresentativo dell'andamento del mercato azionario italiano, calcolato sulla base dei prezzi di riferimento (valori medi ponderati dell'ultimo 10% delle quantità trattate nella seduta borsistica).
- (13) **Standard & Poor's 500** è un indice rappresentativo di 500 titoli azionari del mercato statunitense scelti per dimensioni degli scambi, liquidità e per rappresentatività del settore industriale di riferimento.
- (14) **MSCI AC PACIFIC** è un indice rappresentativo dei titoli azionari dei Paesi dell'area del Pacifico.
- (15) **MSCI EMERGING MARKETS** è un indice rappresentativo dei titoli azionari quotati sulle principali borse dei Paesi Emergenti.
- (16) **MSCI THE WORLD INDEX** è un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione di quelli dei Paesi Emergenti.
- (17) **MSCI AC WORLD INDEX** è un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ivi compresi quelli dei Paesi Emergenti.
- (18) L'indice **ECPI® - E. Capital Partners Indices Ethical Index €uro** è un indice elaborato dalla società E.Capital Partners, composto da un paniere di titoli azionari selezionati sulla base di criteri di eticità, rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'area Euro.
- (19) **Merrill Lynch Global Government Bond Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati.
- (20) **Dow Jones Stoxx 600** è un indice rappresentativo di 600 titoli di capitale trattati nei Paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera) rappresentanti aziende a grande, media e piccola capitalizzazione.
- (21) **Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Euro di emittenti corporate con rating non inferiore a BBB-.

Per i fondi UBI Pramerica Total Return Prudente, UBI Pramerica Total Return Dinamico, e UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione dei fondi, ma è possibile individuare, in alternativa, la seguente misura di rischio:

Denominazione del Fondo	Misura di rischio	Valore
UBI Pramerica Total Return Prudente	VAR massimo al 99% con un orizzonte temporale di un mese	-2%
UBI Pramerica Total Return Dinamico	VAR massimo al 99% con un orizzonte temporale di un mese	-6%
UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola)	VAR massimo al 99% con un orizzonte temporale di un mese	- 3%

8. CLASSI DI QUOTE

Per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) sono previste due categorie di quote definite quote di Classe A e quote di Classe B, che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato e per il regime delle commissioni di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo ed al Regolamento di gestione dei Fondi.

Per gli oneri relativi alle diverse Classi di quote si rinvia al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

9. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

9.1. ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei Fondi/Comparti oggetto della presente offerta sono indicati nelle seguenti tabelle:

Fondi/Comparti	Commissioni di sottoscrizione	Aliquota	Quota percepita in media dai Collocatori
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 Total Return Dinamico	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria)	1,5% dell'ammontare lordo delle somme investite	100%(*)

UBI Pramerica Privilege 1 UBI Pramerica Privilege 2 UBI Pramerica Privilege 3 UBI Pramerica Privilege 4 UBI Pramerica Privilege 5			
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 (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva. (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria)	2,5% dell'ammontare lordo delle somme investite	100%(*)
UBI Pramerica Azionario Etico UBI Pramerica Total Return Moderato – Classe A (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola – Classe A)	-	-	-
UBI Pramerica Total Return Moderato – Classe B (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola – Classe B)	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria).	1,5% per versamenti < 100.000 Euro 0% per versamenti in unica soluzione > = 100.000 Euro	70%

Con riferimento alla sottoscrizione del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), si precisa che, in caso di versamento in unica soluzione di importo pari o superiore a Euro 100.000, l'investimento nella Classe B risulta agevolato rispetto all'investimento nella Classe A per effetto della diversa applicazione della commissione di gestione.

(*) Solo in caso di applicazione delle commissioni di sottoscrizione (vedere par. 10 "Agevolazioni finanziarie per la partecipazione al Fondo").

Commissioni di rimborso e di passaggio tra Fondi/Comparti

- Per tutti i Fondi/Comparti non sono previste commissioni di rimborso.
- Per tutti i Fondi/Comparti non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di passaggio tra Fondi/Comparti, ad eccezione delle operazioni di passaggio tra Fondi/Classi aventi ad oggetto la sottoscrizione del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola).

In tal caso, a fronte delle operazioni di passaggio tra Fondi/Classi o tra Classi del medesimo Fondo, la SGR ha diritto di trattenere un'aliquota commissionale pari all'eventuale differenza positiva tra la commissione di sottoscrizione prevista dal Fondo e/o dalla Classe di destinazione e la media ponderata delle commissioni di sottoscrizione trattenute in occasione della sottoscrizione delle quote oggetto di conversione.

Resta inteso che, in caso di passaggio dalla Classe B alla Classe A del Fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), la SGR non rimborserà le eventuali commissioni già versate dal Partecipante.

Diritti fissi

Diritti fissi a carico del Sottoscrittore	Importo in Euro
Per ogni operazione di sottoscrizione (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a programmi di accumulazione finanziaria), rimborso e passaggio tra	1,00: per importi fino a 500,00 Euro; 3,00: per importi compresi tra 500,01 e 1.500,00 Euro; 6,00: per importi superiori a 1.500,00 Euro;

Fondi/Comparti/Classi	
Per ciascuna emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento e spedizione dei certificati individuali rappresentativi delle quote sottoscritte	50,00 Euro (*)
Imposte e tasse eventualmente dovute	Variabile

(*) Detti oneri devono essere corrisposti alla SGR, direttamente o per il tramite del Collocatore, al momento della relativa richiesta. L'invio dei relativi certificati è a rischio del Partecipante che ne abbia fatto richiesta.

Inoltre, a fronte di ogni operazione, la SGR ha diritto di trattenere le spese sostenute per le operazioni di addebito in conto corrente bancario (R.I.D.)

Non sono previste retrocessioni di diritti fissi a favore dei Collocatori.

9.2. ONERI A CARICO DEL FONDO/COMPARTO

9.2.1 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso alla SGR che gestisce i Fondi/Comparti e comprendono la provvigione di gestione e la provvigione di incentivo.

La **provvigione di gestione** indicata nella tabella che segue:

Fondi/Comparti	Provvigione di gestione (su base annuale)	Quota parte percepita in media dai Collocatori
UBI Pramerica Total Return Prudente	0,75%	70%
UBI Pramerica Euro Cash	0,50%	70%
UBI Pramerica Euro B.T.	0,80%	70%
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	0,90%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	1,00%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	1,00%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	1,10%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	1,10%	70%
UBI Pramerica Euro Corporate	1,10%	70%
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	1,70%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	1,15%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	1,30%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	1,50%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	1,60%	70%
UBI Pramerica Azionario Etico	1,80%	70% (*)
UBI Pramerica Azioni Italia	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni Euro	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni USA	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni Pacifico	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni Globali	1,85%	70%
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	1,85%	70%
UBI Pramerica Total Return Dinamico	1,50%	70%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola Classe A)	1,10%	70%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe	0,90%	70%

B'' (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola Classe B)		
UBI Pramerica Privilege 1	1,00%	70%
UBI Pramerica Privilege 2	1,20%	70%
UBI Pramerica Privilege 3	1,40%	70%
UBI Pramerica Privilege 4	1,60%	70%
UBI Pramerica Privilege 5	1,80%	70%

(*) Percentuale applicata sulla commissione di gestione al netto della devoluzione a favore Enti e/o Associazioni che perseguono iniziative benefiche

Per tutti i Fondi la commissione di gestione viene calcolata quotidianamente, per la quota di competenza del giorno sulla base del valore complessivo netto del Fondo/Comparto, quale risulta dal prospetto di calcolo del valore della quota del giorno di Borsa aperta precedente e prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo/Comparto stesso il primo giorno di calcolo della quota del mese solare successivo a quello di riferimento.

Il Fondo "UBI Pramerica Azionario Etico" si caratterizza per l'impegno della SGR a sostenere Enti e/o Associazioni che perseguono iniziative benefiche, tramite una devoluzione, alla fine di ogni anno, di un importo pari al 5% della commissione di gestione.

La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli O.I.C.R. sottostanti, anche collegati, (**) è pari al 2%.

In caso di investimento in OICR collegati, sul Fondo/Comparto acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura, relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquisiti. In tal caso dal compenso riconosciuto alla SGR, fino a concorrenza della percentuale della commissione di gestione a carico del Fondo/Comparto applicata alla quota-parte investita nell'OICR collegato, è dedotta la remunerazione percepita dal gestore degli O.I.C.R. collegati a valere sulla medesima quota-parte investita dal Fondo/Comparto nell'OICR collegato.

Inoltre la componente di commissione di incentivo percepita dall'OICR collegato viene dedotta, fino a concorrenza della quota-parte investita dal Fondo/Comparto nell'OICR collegato stesso, dalla componente della commissione di inventivo maturata sulla medesima quota-parte dal Fondo/Comparto acquirente.

In ogni caso, ciascuna componente della remunerazione del gestore dell'OICR collegato viene dedotta per un importo massimo pari all'ammontare della componente, avente la stessa natura, del compenso maturato sulla quota-parte dell'OICR acquirente investita nell'OICR collegato.

() I dati riportati sono quelli disponibili alla data di redazione del presente Prospetto Informativo e sono suscettibili di variazioni in relazione all'effettiva composizione del portafoglio di ciascun Fondo/Comparto.**

La **provvigione di incentivo** viene applicata quando il rendimento del Fondo in un determinato periodo supera un prestabilito indice. Tale commissione viene applicata a tutti i fondi appartenenti al Sistema "UBI Pramerica" ad eccezione dei fondi "UBI Pramerica Euro Cash", "UBI Pramerica Euro B.T.", "UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine" e "UBI Pramerica Obbligazioni Dollari".

Per **tutti gli altri Fondi** in relazione ai quali è applicata, ad eccezione dei fondi UBI Pramerica Total Return Dinamico, UBI Pramerica Total Return Prudente e UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), la provvigione di incentivo è calcolata e prelevata secondo le modalità di seguito descritte:

Condizione di applicabilità	<p>Extraperformance (*) positiva maturata nell'anno solare, calcolata sul minore ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance.</p> <p>La commissione di incentivo è applicata anche in caso di</p>
------------------------------------	---

	decremento del valore unitario della quota del Fondo qualora tale decremento sia inferiore al decremento fatto registrare dall'indice di riferimento adottato ai fini del computo della commissione medesima.
Orizzonte temporale di riferimento	12 mesi solari
Frequenza di calcolo	Giornaliera
Calcolo	Quotidianamente è accantonato un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto al valore unitario della quota del Fondo relativo all'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Nel caso di extraperformance negativa, non è accantonato nulla.
Periodicità di accredito al Fondo dell'accantonamento del giorno precedente e di addebito dell'accantonamento del giorno cui si riferisce il calcolo.	Giornaliera
Momento del prelievo	Terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.
Aliquota di prelievo	25% della extraperformance maturata nell'anno solare, calcolata come previsto dalla Condizione di applicabilità.
Patrimonio di calcolo	Minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance.
Ammontare del prelievo	"Aliquota di prelievo" moltiplicata per "Patrimonio di calcolo" e per la "Extraperformance".
Quota percepita in media dai collocatori	0%

(*) Si definisce extraperformance la differenza tra la variazione percentuale del valore unitario della quota del Fondo e la variazione percentuale del valore dell'indice di riferimento relativi al medesimo periodo.

Gli indici di riferimento utilizzati per il calcolo delle commissioni di incentivo sono indicati, per ciascun Fondo, nella tabella sottostante e vengono calcolati senza ipotizzare il reinvestimento di dividendi (*indici price index*). In tal modo aumentano per la SGR le possibilità di ottenere una differenza di rendimento positiva.

La variazione percentuale dell'indice di riferimento è confrontata - al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili sui proventi conseguiti dal Fondo (si rettifica la performance del parametro di riferimento in base all'aliquota fiscale in vigore) - con la variazione percentuale del valore unitario della quota del Fondo.

UBI Pramerica Obbligazioni Globali	100% Citigroup World Government Bond Index
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Index Euro Hedged
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	100% Lehman Brothers Global High Yield Euro Hedged
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	25% Dow Jones Euro Stoxx Index 75% Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Years
UBI Pramerica Euro Corporate	100% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	30% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 20% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged 5% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU 35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 5% Dow Jones Euro Stoxx Index 5% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	20% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 20% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU 35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 15% Dow Jones Euro Stoxx Index 10% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU

UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index excl.EMU 25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 25% Dow Jones Euro Stoxx Index 25% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 40% Dow Jones Euro Stoxx Index 35% MSCI AC WORLD INDEX ex EMU
UBI Pramerica Azionario Etico	95% ECPI® - E. Capital Partners Indices Ethical Index Euro 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Italia	95% Comit Globale R 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Euro	95% Dow Jones Euro Stoxx Index 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni USA	95% Standard & Poor's 500 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Pacifico	95% MSCI AC PACIFIC 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	95% MSCI EMERGING MARKETS 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Globali	95% MSCI THE WORLD INDEX 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	95% Dow Jones STOXX 600 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI Pramerica Privilege 1	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 10% MSCI AC WORLD INDEX
UBI Pramerica Privilege 2	15% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index 35% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 20% Dow Jones Euro Stoxx Index 15% MSCI AC WORLD INDEX
UBI Pramerica Privilege 3	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 15% Merrill Lynch Global Government Bond Index 25% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 25% Dow Jones Euro Stoxx Index 25% MSCI AC WORLD INDEX
UBI Pramerica Privilege 4	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 20% Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index 35% Dow Jones Euro Stoxx Index 35% MSCI AC WORLD INDEX
UBI Pramerica Privilege 5	10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index 45% Dow Jones Euro Stoxx Index 45% MSCI AC WORLD INDEX

Al fine di chiarire le modalità di calcolo della provvigione di incentivo dei Fondi sopra indicati si formula il seguente esempio:

Data	Rendimento del Fondo ^(I) (A)	Variazione dell'indice di riferimento ^(II) (B)	Valore complessivo netto del Fondo (C)	Differenza di rendimento (D=A-B)	Applicazione della commissione ^(III)	Aliquota (E)	Commissione d'incentivo applicata (F=D*E)	Valore complessivo netto del Fondo su cui applicare la commissione ^(IV) (G)
02-gen-06	3,71%	3,65%	75.850.000	0,06%	SI	20%	0,01%	75.850.000
03-gen-06	4,20%	4,05%	75.779.000	0,15%	SI	20%	0,03%	75.779.000
04-gen-06	2,36%	2,57%	76.006.000	-0,21%	NO	20%	0,00%	75.928.000
05-gen-06	-2,62%	-2,36%	75.794.997	-0,26%	NO	20%	0,00%	75.794.997
06-gen-06	-1,98%	-2,12%	75.930.013	0,14%	SI	20%	0,03%	75.890.007
09-gen-06	-0,06%	0,17%	75.967.978	-0,23%	NO	20%	0,00%	75.908.989
10-gen-06	3,12%	2,97%	75.651.000	0,15%	SI	20%	0,03%	75.651.000

- (I) Rendimento del Fondo nell'anno solare.
- (II) Variazione dell'indice di riferimento nell'anno solare al netto degli oneri fiscali applicabili sui proventi conseguiti secondo le disposizioni vigenti al momento del calcolo.
- (III) Condizione di applicabilità: qualora il rendimento del Fondo sia superiore alla variazione dell'indice di riferimento.
- (IV) Minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance.

Per i fondi **UBI Pramerica Total Return Dinamico**, **UBI Pramerica Total Return Prudente** e **UBI Pramerica Total Return Moderato** (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) la provvigione di incentivo è calcolata secondo le modalità di seguito descritte:

Condizione di applicabilità	In presenza di rendimento positivo del Fondo o di ciascuna Classe (per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato), calcolato come variazione percentuale dell'ultimo valore unitario della quota rispetto all' <i>High Water Mark Assoluto (HWMA)</i> (*)).
Orizzonte temporale di riferimento	Variabile
Frequenza di calcolo	Giornaliera
Periodicità di accantonamento (**)	Giornaliera
Momento del prelievo	Il terzo giorno lavorativo del trimestre solare successivo.
Aliquota di prelievo	10% della variazione percentuale prevista dalla Condizione di applicabilità.
Patrimonio di calcolo	Il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto disponibile del Fondo e il valore complessivo netto medio del Fondo (imputabili, per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato, alla Classe di riferimento) nel periodo cui si riferisce la performance.
Ammontare della provvigione	Aliquota di prelievo per Patrimonio di calcolo.
Quota percepita in media dai collocatori	0%

(*)Per HWMA si intende il valore unitario della quota più alto tra quelli mai rilevati in precedenza.

(**) La provvigione di incentivo è calcolata e accantonata quotidianamente nel valore del NAV; pertanto, qualora la variazione percentuale tra il valore unitario della quota del giorno precedente e l'HWMA risulti

positiva, la SGR accantona il 10% della performance di sua pertinenza; qualora la variazione percentuale sia negativa, la SGR non accantona nulla.

Al fine di chiarire le modalità di calcolo della provvigione di incentivo dei fondi UBI Pramerica Total Return Dinamico, UBI Pramerica Total Return Prudente e UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), si formula il seguente esempio:

Data	Quota del Fondo (*)	Valore complessivo netto del Fondo	High Watermark Assoluto (HWMA) (**)	Variazione percentuale Quota Vs HWMA (***)	Patrimonio su cui calcolare la commissione (****)	Applicazione delle Commissioni
02-gen-06	5	34.942.072				
03-gen-06	5,051	56.278.131	5,000	1,02%	45.610.101,4	SI
04-gen-06	5,039	61.683.698	5,051	-0,24%	58.980.914,5	NO
05-gen-06	5,015	33.994.464	5,051	-0,71%	33.994.464,4	NO
06-gen-06	5,067	48.300.319	5,051	0,32%	48.300.318,9	SI
09-gen-06	5,051	67.453.013	5,067	-0,32%	57.876.665,8	NO
10-gen-06	5,023	158.153.939	5,067	-0,87%	91.302.423,4	NO
11-gen-06	5,019	191.928.497	5,067	-0,95%	116.458.941,7	NO
12-gen-06	5,137	158.726.178	5,067	1,38%	124.912.389,0	SI
13-gen-06	5,164	109.514.094	5,137	0,53%	109.514.093,9	SI
16-gen-06	5,136	66.876.663	5,164	-0,54%	66.876.663,1	NO
17-gen-06	5,206	163.407.462	5,164	0,81%	113.266.072,9	SI
18-gen-06	5,255	191.928.596	5,206	0,94%	177.668.028,6	SI
19-gen-06	5,282	158.726.239	5,255	0,51%	158.726.239,2	SI
20-gen-06	5,256	109.514.145	5,282	-0,49%	109.514.144,9	NO
23-gen-06	5,322	66.876.674	5,282	0,76%	66.876.674,1	SI

(*) Valore giornaliero del NAV.

(**) HWMA: corrisponde al valore più elevato mai raggiunto in precedenza dai NAV.

(***) Rendimento tra il NAV e HWMA $[(NAV - HWMA) / HWMA]$.

(****) Minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance.

9.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione al punto 8.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, avente cadenza semestrale e comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota. La misura massima di tale compenso è pari allo:
 - 0,13% annuo del valore complessivo netto di ciascun Comparto del Fondo UBI Pramerica Privilege;
 - 0,15% annuo del valore complessivo netto per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola);
 - 0,16% annuo del valore complessivo netto di ciascun altro Fondo.
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, nonché alla partecipazione agli O.I.C.R. oggetto di investimento. Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi (*);

- spese degli avvisi inerenti alla liquidazione dei Fondi o alla fusione dei Fondi/Comparti (*) o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione (*);
- oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi/Comparti e spese connesse;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi/Comparti (*);
- oneri fiscali di pertinenza dei Fondi/Comparti;
- contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei paesi diversi dall'Italia.
- per il fondo UBI Pramerica Azionario Etico: oneri connessi con le finalità etiche perseguite dal Fondo. Il compenso previsto per l'attività svolta da soggetti terzi, ai fini della selezione degli emittenti che rispondono ai requisiti di eticità e responsabilità sociale è calcolato e contabilizzato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevato dallo stesso annualmente nella misura massima dello 0,035% (oltre IVA).

(*) Con riferimento al fondo multicomparto UBI Pramerica Privilege, le spese a carico del Fondo sono ripartite tra i singoli Comparti in proporzione al valore complessivo netto dei medesimi.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dai Fondi nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.

10. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO

Alla SGR è riservata la facoltà di concedere, a favore di particolari soggetti o categorie di soggetti:

- per tutti i fondi la riduzione fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione;
- per tutti i fondi la riduzione fino al 100% dei diritti fissi;
- per tutti i fondi la retrocessione fino al 100% delle commissioni di gestione.

11. 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/Comparto e versata dalla SGR.

Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni ai Fondi sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione ai Fondi in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

12. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Al fine di sottoscrivere le quote dei Fondi/Comparti/Classi, bisogna prendere contatto con la SGR o con i soggetti incaricati del collocamento. L'adesione ai Fondi/Comparti/Classi avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di sottoscrizione e il versamento del relativo importo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire, tanto per la prima sottoscrizione che per le successive, mediante versamenti in unica soluzione (PIC) di importo minimo pari a 50,00 Euro al lordo degli oneri di sottoscrizione ovvero partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria (PAF).

La sottoscrizione delle quote dei Fondi/Comparti può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per maggiori informazioni circa la modalità di sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza, si rinvia al paragrafo 8 della Parte III del Prospetto Informativo.

Il numero delle quote di partecipazione - e delle eventuali frazioni millesimali arrotondate per difetto - da attribuire a ciascun Partecipante, si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei

rimborsi spese, per il valore unitario della quota nel giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 13,00.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D. lgs. n. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti/Classi (*cd. switch*) di cui al paragrafo 14.

Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

A fronte di ogni versamento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al Partecipante una lettera di conferma dell'avvenuto investimento che può essere inviata in forma elettronica in alternativa a quella scritta, *il cui contenuto è indicato nella Parte III del Prospetto Informativo.*

In caso di sottoscrizione attuata mediante adesione ad un PAF la lettera di conferma viene inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza semestrale: per il contenuto della lettera si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

13. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo, senza alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire, oltre che in un'unica soluzione – parziale o totale – anche tramite piani programmati di disinvestimento secondo le modalità indicate all'art. 4.4 del Regolamento di gestione – Parte B) Caratteristiche del Prodotto.

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. *Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono contenute nel paragrafo 8 della Parte III del Prospetto Informativo.*

Il rimborso può avvenire a mezzo bonifico a favore del richiedente ovvero a mezzo di assegno circolare non trasferibile all'ordine dello stesso. Il mezzo di pagamento del rimborso può essere inviato con plico assicurato, a spese del Partecipante, all'indirizzo indicato nella richiesta di rimborso. Per i Collocatori con i quali la SGR abbia stipulato apposite convenzioni, le somme rivenienti dal rimborso e destinate dal Partecipante alla contestuale sottoscrizione di prodotti offerti da società controllate o partecipate da "Unione di Banche Italiane", potranno essere depositate sul conto delle società stesse su espressa richiesta del sottoscrittore.

Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, non oltre il primo giorno lavorativo seguente all'esecuzione, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso che può essere inviata in forma elettronica in alternativa a quella scritta, *il cui contenuto è indicato nella Parte III del Prospetto Informativo.*

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 9.1.

14. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il Partecipante ad uno dei Fondi/Comparti illustrati nel presente Prospetto Informativo e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi alla prima sottoscrizione e

operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti/Classi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà, vale anche relativamente a Fondi/Comparti/Classi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata inviata preventivamente al Partecipante la relativa informativa tratta dal Prospetto semplificato aggiornato.

Ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti offerti con il presente Prospetto Informativo non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Le operazioni di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti possono avvenire anche tramite disposizioni di trasferimento programmato, secondo le modalità indicate all'art. 4.2 del Regolamento di gestione – Parte B) Caratteristiche del prodotto.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione delle operazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

A fronte di ogni operazione vengono applicati gli oneri previsti al paragrafo 9.1.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

15. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota – distinto nelle due Classi previste per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) - è pubblicato giornalmente su “Il Sole 24 Ore”, con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR indicato al paragrafo 1 della Parte I del Prospetto Informativo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte A) Scheda Identificativa e all'art.V – Parte C) Modalità di Funzionamento, del Regolamento di gestione dei Fondi.

16. DOCUMENTAZIONE CHE RICEVE IL PARTECIPANTE DOPO L'INVESTIMENTO

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai Partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo/Comparto, al *Total Expense Ratio* e al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi/Comparti, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai Partecipanti la relativa informativa. Con periodicità semestrale, la SGR invia, su richiesta del Partecipante che non abbia ritirato i certificati rappresentativi delle quote, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

17. ULTERIORE DOCUMENTAZIONE DISPONIBILE SU RICHIESTA DELL'INVESTITORE

L'investitore può richiedere alla SGR, l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Parte III del Prospetto Informativo – Altre informazioni sull'investimento;
- b) Regolamento di gestione dei Fondi;
- c) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) dei Fondi offerti con il presente Prospetto.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a UBI Pramerica SGR S.p.A., Via Monte di Pietà, 5 - 20121 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente. Sono a carico del richiedente le spese postali per la spedizione della documentazione richiesta.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca Depositaria.

La documentazione indicata ai paragrafi 16 e 17, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, che consentano al destinatario di acquisire la disponibilità dei documenti su supporto duraturo. In questo caso, l'invio ai Partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo, il Regolamento di gestione e i documenti contabili dei Fondi sono altresì pubblicati sul sito Internet della SGR: www.ubipramerica.it.

Legenda

Aree geografiche:

- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria.
- **Paesi Emergenti:** sono quei Paesi che presentano un debito pubblico con *rating* basso (pari o inferiore a BBB – oppure a Baa3) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo è possibile consultare il sito www.worldbank.org.
- **Area Euro:** Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna.
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America.
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore.

Capitalizzazione: è il prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

Durata media finanziaria (*duration*): è espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una *duration* più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Leva finanziaria: effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati ed al ricorso all'indebitamento.

Mercati regolamentati: Sono, oltre a quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa (www.assogestioni.it) nonché gli altri mercati, specificati nel Regolamento di gestione dei Fondi, regolarmente funzionanti e riconosciuti, per i quali siano stabiliti criteri di accesso e di funzionamento.

Obbligazioni societarie (*corporate*): sono tutte le emissioni obbligazionarie di società, con esclusione sia delle emissioni sovranazionali o garantite anche indirettamente da uno Stato, sia delle emissioni di enti locali.

O.I.C.R.: fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (Sicav).

O.I.C.R. armonizzati: gli O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

O.I.C.R. non armonizzati: O.I.C.R. di tipo aperto non rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva n. 85/611/CEE e successive modificazioni in materia di organismi di investimento collettivo, a condizione che gli schemi di funzionamento e le regole prudenziali relative a tali O.I.C.R. siano compatibili con quelli previsti dalla normativa Banca d'Italia per il Fondo che ne prevede l'acquisizione. Gli O.I.C.R. non armonizzati non sono tenuti al rispetto dei limiti di concentrazione previsti dalla citata direttiva e dalla normativa Banca d'Italia per gli investimenti in strumenti finanziari di uno stesso emittente e possono altresì investire in quote di fondi speculativi.

O.I.C.R. collegati: OICR promossi o gestiti dalla SGR o da altre SGR del Gruppo.

Rating: esprime la qualità creditizia attribuita a diversi strumenti finanziari, tipicamente di natura obbligazionaria, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità e i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") e Standard & Poor's Ratings Group ("S&P"). I titoli di emittenti con elevato standing creditizio hanno *rating* compreso tra AAA e BBB- (S&P) e tra Aaa e Baa3 (Moody's), quelli con *standing* creditizio medio hanno *rating* compreso tra BB+ e B-

(S&P) e Ba1 e B3 (Moody's). I titoli emittenti ad alto rischio hanno rating inferiori a CCC per S&P e a Caal per Moody's.

Rilevanza degli investimenti:

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

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi/Comparti, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

Total Expense Ratio (TER): è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo/Comparto e il patrimonio medio dello stesso.

Total Return: è una misura della *performance* che tiene conto dell'effetto del reinvestimento dei dividendi.

Turnover di portafoglio: è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote dei fondi, e il patrimonio netto medio su base giornaliera dei Fondi. Esso è un indicatore ancorché approssimativo dell'incidenza dei costi di transazione sui Fondi.

Value at Risk (V.A.R.): è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

UBI Pramerica SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

**UBI Pramerica S.G.R. S.p.A.
Il Direttore Generale**