



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

---

**Regolamento di Gestione dei Fondi Comuni di  
Investimento appartenenti al sistema “UBI Pramerica”**

**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)  
UBI Pramerica Privilege

***Il presente Regolamento di gestione è efficace a far data dal  
19 giugno 2009***

**Il presente regolamento è stato approvato dall'organo amministrativo della SGR che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 39, comma 3-bis del D.Lgs. n. 58/98 (Testo unico della finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.**

## **A) SCHEDA IDENTIFICATIVA**

**Il presente Regolamento si compone di tre parti:**

**A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.**

### **Denominazione, Tipologia e Durata dei Fondi/Comparti**

#### ***Fondi comuni aperti armonizzati denominati:***

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 comuni aperti non armonizzati denominati:***

UBI Pramerica Total Return Dinamico  
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A" e "Classe B" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola)  
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

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. Ove non

diversamente precisato, ogni riferimento alle quote dei Fondi contenuto nel presente Regolamento deve intendersi quale riferimento alle quote di ciascuna classe.

Tutte le quote di un Fondo – ovvero tutte le quote appartenenti alla stessa classe – hanno uguale valore e uguali diritti.

La durata di ciascun Fondo è fissata al 31 dicembre 2050 salvo proroga, da assumersi con delibera dell'organo amministrativo della SGR almeno due anni prima della scadenza.

### **Società di Gestione del risparmio (SGR)**

UBI Pramerica SGR S.p.A. (di seguito la “SGR”) – componente del gruppo bancario “UNIONE DI BANCHE ITALIANE”, iscritta al n. 106 dell'albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D. Lgs. 58/98, con sede legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8 e sede amministrativa in Milano, Via Monte di Pietà, 5.

Indirizzo Internet [www.ubipramerica.it](http://www.ubipramerica.it)

### **Banca Depositaria**

Unione di Banche Italiane S.c.p.a. (in seguito “Banca Depositaria”), con sede legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8; iscritta al n. 5026 dell'albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia.

Indirizzo Internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it).

Le funzioni di emissione e rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi sono espletate presso la sede operativa della Banca Depositaria, in Milano, Via della Moscova, 33. I rapporti tra la SGR e la Banca Depositaria sono regolati da apposita convenzione che specifica, tra l'altro, le funzioni svolte dalla Banca Depositaria e la SGR nonché le responsabilità connesse con il calcolo del valore unitario della quota e la custodia delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari facenti parte del patrimonio di ciascun Fondo.

Il rendiconto di gestione e la relazione semestrale dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico, entro 30 giorni dalla loro redazione, presso la sede legale della Banca Depositaria e le filiali della medesima situate nei capoluoghi di regione.

### **Periodicità del calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari**

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) - espresso in Euro, è calcolato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Italiana e nei giorni di festività nazionali italiane, anche se la Borsa è aperta, ed è pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 ore”. Sul medesimo quotidiano è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni modifica regolamentare.

Il compito di provvedere al calcolo del valore della quota è attribuito alla Banca Depositaria.

## B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

**Il presente Regolamento si compone di tre parti:**

**A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.**

### 1. SCOPO, OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE DEI FONDI E DEI COMPARTI

#### 1.1 PARTE COMUNE A TUTTI I FONDI/COMPARTI

1.1.1 La partecipazione ad un fondo comune di investimento comporta l'assunzione di rischi connessi alla natura e alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della variabilità dei prezzi e/o dei rapporti di cambio, determina la variabilità del valore della quota.

L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria espone al rischio di cambio, al rischio di tasso e al rischio di credito. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria espone al rischio di cambio e al rischio di variazione del prezzo delle azioni, connesso alle prospettive reddituali degli emittenti, che può essere tale da determinare la riduzione o la perdita del capitale investito. L'investimento in parti di organismi di investimento collettivo (O.I.C.R.) comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle stesse, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui sono investite le relative attività. Con riferimento all'investimento in strumenti derivati non trattati su mercati regolamentati, i Fondi/Comparti sono esposti al rischio di insolvenza della controparte.

1.1.2. La SGR si riserva la facoltà di (i) investire in parti di O.I.C.R. promossi e/o gestiti dalla stessa SGR o da altre Società di Gestione del Risparmio del gruppo (di seguito O.I.C.R. collegati) (ii) acquistare strumenti finanziari emessi o garantiti da società finanziate da società del gruppo di appartenenza della SGR.

1.1.3. La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati (negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC) – compatibilmente con la politica di investimento di ciascun Fondo/Comparto e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia con finalità di:

- copertura dei rischi presenti nel portafoglio di ciascun Fondo (fino al 100% del valore netto complessivo);
- efficiente gestione di ciascun Fondo/Comparto (fino al 100% del valore netto complessivo) per tale intendendosi: (i) arbitraggio, al fine di sfruttare i disallineamenti dei prezzi di strumenti finanziari quotati in differenti mercati; (ii) efficienza del processo di investimento al fine di ottenere minori costi di intermediazione e rapidità di esecuzione;
- investimento (fino al 100% del valore netto complessivo) al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo/Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo/Comparto.

1.1.4. Coerentemente con la politica di investimento di ciascun Fondo e nel rispetto delle disposizioni prudenziali tempo per tempo vigenti, la SGR ha facoltà di effettuare operazioni di pronti contro termine, riporto, prestito di titoli ed altre assimilabili.

1.1.5. Nella selezione degli strumenti finanziari la SGR privilegia quelli negoziati in mercati regolamentati. Ai sensi del presente Regolamento per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'articolo 63, comma 2, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 o nell'apposita sezione prevista dall'articolo 67, comma 1, del detto D.lgs., quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del Fondo e indicati nel presente Regolamento, nonché i mercati regolamentati di Stati appartenenti all'OCSE. Sono comunque equiparati ai titoli non quotati gli strumenti finanziari, negoziati sui mercati in questione, per i quali i volumi di negoziazione poco rilevanti e la ridotta frequenza degli scambi non consentono la formazione di prezzi significativi.

1.1.6. La valuta di denominazione dei Fondi/Comparti è l'Euro. L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario delle quote che viene determinato in millesimi di Euro.

- 1.1.7. Resta comunque ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo/Comparto in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di definire la politica di gestione, assumendo scelte anche diverse da quelle previste nel Regolamento di gestione; l'esercizio di tale facoltà dovrà avvenire nell'interesse dei Partecipanti tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche situazioni congiunturali.
- 1.1.8. Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite in quest'ultima sulla base dei tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, rilevati giornalmente dalla WM Company sulla base delle quotazioni disponibili sui mercati di Londra e New York alle 4 p.m. (ora di Londra). Nel caso in cui i dati provenienti dalla fonte citata fossero mancanti o incompleti, il tasso di cambio verrà rilevato prendendo a riferimento altre attendibili e diffuse fonti di informazioni finanziarie in tale ambito (per esempio Bloomberg sulle principali piazze di Londra, New York, Tokyo).
- 1.1.9. Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.

## **FONDI ARMONIZZATI**

- 1.1.10 Il patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti nonché della disciplina vigente, può essere investito in:
- strumenti finanziari quotati e/o non quotati;
  - strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% e fino al 100% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE, o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che il Fondo detenga strumenti finanziari di almeno 6 emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo;
  - parti di altri organismi di investimento collettivo (O.I.C.R.) aperti, armonizzati e/o non armonizzati, quotati e/o non quotati (fino al 100% del totale delle attività in caso di investimento in OICR armonizzati e fino al 30% del totale delle attività in caso di investimento di OICR non armonizzati).

## **FONDI NON ARMONIZZATI**

- 1.1.11 La SGR può investire, compatibilmente con la politica di investimento di ciascun Fondo/Comparto e nel rispetto delle disposizioni normative tempo per tempo vigenti con riguardo ai fondi non armonizzati, in:
- strumenti finanziari quotati e/o non quotati;
  - in parti di altri organismi di investimento collettivo (O.I.C.R.) aperti, armonizzati e/o non armonizzati, quotati e/o non quotati;
  - strumenti finanziari di uno stesso emittente fino al 100% delle attività di ciascun Fondo/Comparto quando gli strumenti finanziari sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE.
- 1.1.12 La SGR si riserva di investire in fondi speculativi italiani o esteri (ivi inclusi quelli che investono una quota superiore al 10% delle proprie attività in altri organismi di investimento collettivo del risparmio), per i quali sussistano le condizioni di compatibilità previste dalle vigenti disposizioni normative. L'utilizzo dei fondi speculativi è finalizzato ad una più efficiente gestione del portafoglio in quanto consente di migliorare il profilo di rischio/rendimento dei fondi, diversificando le fonti di performance. I fondi speculativi sono selezionati sulla base dell'analisi delle tipologie di strategie presenti sul mercato per la determinazione di quelle che presentano le migliori opportunità in termini di rapporto rischio/rendimento in un orizzonte temporale di medio termine, e che tendono a migliorare l'efficienza complessiva del portafoglio, nonché della compatibilità delle stesse rispetto agli obiettivi generali di investimento di ciascun fondo. 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).

## 1.2 PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO/COMPARTO

### FONDI ARMONIZZATI

#### UBI Pramerica Total Return Prudente

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Flessibile. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi mira a realizzare un graduale accrescimento del valore del capitale investito con un orizzonte temporale di medio periodo (2 anni) e un profilo di rischio medio/basso.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio determinata in relazione all'andamento dei mercati finanziari. La SGR investe: in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria e altri titoli di debito (titoli di Stato o garantiti dallo Stato) di emittenti sovrani, organismi internazionali o con elevato merito di credito; in strumenti finanziari derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza della variabilità dell'asset *allocation* del Fondo non è possibile identificare un intervallo di *duration* di portafoglio; il *rating* è tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a *rating* equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa, di emittenti italiani ed esteri, quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico di paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.) nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. 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.

#### UBI Pramerica Euro Cash

1. Il Fondo è di tipo Liquidità Area Euro. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel brevissimo periodo (3 mesi) con un profilo di rischio molto basso e con l'obiettivo di conservazione del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario, emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti con elevato merito di credito, con esclusione di titoli azionari o recanti opzione su azioni. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è di norma non superiore a sei mesi.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati, regolarmente funzionanti e riconosciuti, dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. 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.

#### UBI Pramerica Euro B. T.

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel breve periodo (0-1 anno) con un profilo di rischio basso e con l'obiettivo di conservazione del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso strumenti finanziari di pronta liquidità quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa), obbligazioni di categoria ordinaria ed altri strumenti di mercato monetario e finanziario, emessi o garantiti da uno Stato o da

altri primari emittenti con elevato merito di credito; in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 1,5 e 2 anni .

3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. 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.

### **UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (2 anni) con un profilo di rischio medio/basso e con l'obiettivo di un graduale incremento del capitale.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso titoli di debito (con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants) quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere (emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti ad elevato merito di credito), obbligazioni societarie di ogni tipo (con *rating* tendenzialmente non inferiore a BBB- (S & P) ovvero a *rating* equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti). La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 4 e 6 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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, agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria e fiscale della Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità degli emittenti nonché l'analisi della curva dei rendimenti.

### **UBI Pramerica Obbligazioni Dollari**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Altre Specializzazioni. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (2 anni) con un profilo di rischio medio e con l'obiettivo di un graduale incremento del capitale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere (emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti ad elevato merito di credito), obbligazioni societarie di ogni tipo (con *rating* tendenzialmente non inferiore a BBB- (S & P) ovvero a *rating* equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti). La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 4,5 e 6,5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Dollari USA, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alle dinamiche di crescita, ai tassi di interesse e credito, agli obiettivi e agli 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.

### **UBI Pramerica Obbligazioni Globali**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Internazionale Governativo. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (1,5 anni) con un profilo di rischio medio e con l'obiettivo di un graduale incremento del capitale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso titoli di debito (con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants), quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere (emessi o garantiti da uno Stato o da altri primari emittenti ad elevato merito di credito), obbligazioni societarie di ogni tipo (con *rating* tendenzialmente non inferiore a BBB- (S & P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti). La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 4,5 e 6,5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, e lo Yen), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

### **UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Internazionale Corporate Investment Grade. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (2 anni) con un profilo di rischio medio/alto e con l'obiettivo di un graduale incremento del capitale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari del mercato monetario e/o obbligazionario di emittenti societari non governativi (società o altri primari emittenti con elevato merito di credito); strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La SGR si riserva la facoltà di investire in titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere. Nella gestione del Fondo la SGR porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari oggetto dell'investimento. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 3,5 e 6,5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina inglese), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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*.

## UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Internazionale High Yield. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (3-5 anni) con un profilo di rischio molto alto e con l'obiettivo di accrescere il capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere; obbligazioni societarie di ogni tipo con interesse prevalente per i titoli emessi da Paesi o soggetti il cui rendimento risulta elevato rispetto a quello relativo ai titoli governativi tradizionalmente utilizzati come riferimento; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. Nella gestione del Fondo la SGR porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari oggetto dell'investimento. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 3,5 e 5,5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (la principale valuta di denominazione dei titoli oggetto di investimento è il Dollaro USA e altre principali valute), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

## UBI Pramerica Euro Corporate

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi mira a realizzare un graduale accrescimento del valore del capitale investito con un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (3/5 anni) e un profilo di rischio medio/alto.
2. Il portafoglio del Fondo è investito principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro emessi da società con rating non inferiore a Baa3 (Moody's), BBB- (S&P) oppure rating equivalente assegnato da altra agenzia indipendente, quotati in mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico di paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale (F.M.I.) nonché Taiwan. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria è compresa tendenzialmente tra i 2,5 e i 7,5 anni. È escluso l'investimento diretto in titoli azionari e i titoli azionari che pervenissero al Fondo a seguito della conversione di obbligazioni convertibili o con utilizzo di warrant sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni.
3. Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite stabilito dalle disposizioni tempo per tempo vigenti. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%.
5. 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 alla 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 legeli/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo spread, valutato in relazione al rating, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza.
6. La SGR adotta uno stile di gestione attivo con possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento.

## **UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato**

1. Il fondo è di tipo Bilanciato Obbligazionario. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (1,5 anni) con un profilo di rischio medio/basso grazie ad uno stile di gestione che ha obiettivi di conservazione del capitale investito e di mantenimento di un potenziale di crescita.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito (di emittenti sovrani o di altri emittenti con elevato merito di credito) quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, nonché verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio (di emittenti a capitalizzazione medio alta con una diversificazione in tutti i settori industriali); strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 1 e 3 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 90%;
  - azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: esposizione massima del 50%.
5. 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 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'allocazione 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.

## **UBI Pramerica Portafoglio Prudente**

1. Il Fondo è di tipo Obbligazionario Misto. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel breve periodo (1 anno) con l'obiettivo di una moderata rivalutazione del capitale nominale investito, con un profilo di rischio medio/basso.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito (di emittenti sovrani o di altri emittenti con elevato merito di credito) quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants nonché verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio (di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali); strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. Nella gestione del Fondo la SGR porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria oggetto dell'investimento. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 2,5 e 4,5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, e lo Yen e nelle altri principali valute), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - Strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%;

- Azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: fino ad un massimo del 20%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

### **UBI Pramerica Portafoglio Moderato**

1. Il Fondo è di tipo Bilanciato Obbligazionario. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (2 anni) con l'obiettivo di una rivalutazione del capitale nominale investito, con un profilo di rischio medio.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito di emittenti sovrani o di altri emittenti con elevato merito di credito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants nonché verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 3 e 5 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e altre principali valute), principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 90%;
  - azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: fino ad un massimo del 50%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

### **UBI Pramerica Portafoglio Dinamico**

1. Il Fondo è di tipo Bilanciato. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (2 anni) con l'obiettivo di una crescita del capitale nominale investito, con un profilo di rischio medio/alto.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione bilanciata del portafoglio del Fondo tra titoli di debito di emittenti sovrani o di altri emittenti con elevato merito di credito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo (con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle

obbligazioni con warrants) e strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali. La SGR investe in strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 3,5 e 5,5 anni.

3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, e lo Yen), principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 70%;
  - azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: fino ad un massimo del 70%.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

#### **UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo**

1. Il Fondo è di tipo Bilanciato Azionario. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio/lungo periodo (3 anni) con l'obiettivo di incremento del capitale nominale investito, con un profilo di rischio alto.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso investimenti in: strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali, nonché verso titoli di debito di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. La durata media finanziaria (*duration*) della componente obbligazionaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 4 e 6 anni.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen), principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 50%;
  - azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: fino ad un massimo del 90%;
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. 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.

## UBI Pramerica Azionario Etico

1. Il Fondo è di tipo Azionario Area Euro. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito. La partecipazione al Fondo comporta l'assunzione di rischi connessi alla natura e alla valuta di denominazione degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della variabilità dei prezzi e/o dei rapporti di cambio, determina la variabilità del valore della quota.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria, emessi da emittenti, quotati e non, 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.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'area Euro. Nella selezione degli investimenti in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio.
4. In via residuale il patrimonio del Fondo può essere investito in titoli di debito prevalentemente denominati in Euro e in OICR armonizzati la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo acquirente.
5. La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
6. La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro. L'unità di misura minimale è il centesimo di Euro, fatta eccezione per il valore unitario delle quote che viene determinato in millesimi di Euro.
7. Resta comunque ferma la facoltà per la SGR di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di definire la politica di gestione, assumendo scelte anche diverse da quelle previste nell'art. 2; l'esercizio di tale facoltà dovrà avvenire nell'interesse dei Partecipanti tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari o di altre specifiche situazioni congiunturali.
8. La SGR investe il patrimonio del Fondo in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti che rispondono a requisiti di eticità e responsabilità sociale: sono tali gli emittenti che abbiano manifestato particolare attenzione al rispetto dell'uomo e dell'ambiente o che svolgano attività che possono contribuire ad un miglioramento della qualità della vita. Ai fini della selezione la SGR valuta in positivo la realizzazione di performance sociali ed ambientali di rilievo, il possesso di regole di governance chiare e trasparenti e il rispetto dei diritti umani. Sono esclusi gli investimenti in strumenti finanziari di emittenti che possiedano uno o più dei seguenti "criteri negativi" (o di esclusione):
  - 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, di tabacco ed 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.
9. 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).
10. Il Fondo 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.

## **UBI Pramerica Azioni Italia**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Italia. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità, con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati, tra i quali il principale mercato di riferimento è il mercato azionario Italiano.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti rappresentativi del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. Nel processo decisionale 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).

## **UBI Pramerica Azioni Euro**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Euro. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità, con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e residualmente verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro, quotati nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Area Euro.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti rappresentativi del capitale di rischio. L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. Nel processo decisionale 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).

## **UBI Pramerica Azioni USA**

1. Il Fondo è di tipo Azionario America. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di società a capitalizzazione medio-alta e con prospettive di crescita, con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e residualmente verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.

3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Dollari USA quotati nei mercati regolamentati di Stati dei Paesi dell'America del Nord.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti rappresentativi del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza: l'analisi micro e macro-economica per la determinazione dei pesi settoriali; l'analisi fondamentale per la selezione delle società 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).

### **UBI Pramerica Azioni Pacifico**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Pacifico. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti a capitalizzazione medio - alta con buone prospettive di crescita, con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e residualmente verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono principalmente quelle dell'area del Pacifico), principalmente quotati nei mercati regolamentati, tra i quali i principali mercati di riferimento sono quelli in cui sono quotati gli strumenti finanziari azionari di emittenti dei Paesi dell'Asia e dell'Oceania.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. La selezione tiene conto delle risultanze di analisi macroeconomiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentali 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.

### **UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Paesi Emergenti. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio molto alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti di Paesi Emergenti con una possibile diversificazione nei vari settori industriali e residualmente verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti – ossia che presentano le più interessanti prospettive di crescita – denominati nella valuta dei Paesi Emergenti quotati nei mercati regolamentati.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. La selezione tiene conto delle risultanze di analisi macroeconomiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentali 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.

### **UBI Pramerica Azioni Globali**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Internazionale. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo (5 anni) con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di una consistente crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti a capitalizzazione medio - alta con prospettive di crescita nel tempo, diversificati nei vari settori industriali e verso titoli di debito e strumenti di mercato monetario di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; strumenti derivati nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
3. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e la Sterlina Inglese), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativo del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. Lo stile di gestione del Fondo è attivo. La selezione tiene conto delle risultanze di analisi macroeconomiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentali 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.

### **UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)**

1. Il Fondo è di tipo Azionario Europa. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi mira a realizzare un significativo accrescimento del valore del capitale investito con un orizzonte temporale di lungo periodo (5 anni) e un profilo di rischio alto.
2. Il portafoglio del Fondo è investito principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti a medio/alta capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in valute di Paesi europei e di emittenti, quotati in mercati ufficiali o regolamentati dei Paesi Europei.
3. La SGR investe in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3.
4. Il Fondo può essere completamente investito in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativo del capitale di rischio.  
L'esposizione massima in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria è pari al 5% rispetto al totale delle attività.
5. La selezione delle società emittenti viene effettuata analizzando l'universo investibile tramite un insieme di variabili di crescita, valutative e di 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.
6. La SGR adotta uno stile di gestione attivo anche attraverso l'utilizzo 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".

## FONDI NON ARMONIZZATI

### UBI Pramerica Total Return Dinamico

1. Il Fondo è di tipo Flessibile. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo (4 anni) con un profilo di rischio medio/alto e con l'obiettivo di una rivalutazione del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio determinata in relazione all'andamento dei mercati finanziari. Nell'attività di gestione del Fondo, la selezione degli investimenti è effettuata con l'ausilio di metodologie di analisi e modelli di tipo quantitativo. La SGR investe in: strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito; in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali; in strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3. Il Fondo potrà altresì investire in fondi speculativi con le finalità di cui all'art. 1.1.12. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza della variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di *duration* di portafoglio; il *rating* è tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a *rating* equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti.
3. Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari denominati in Euro - senza vincoli di natura geografica e/o settoriale - quotati nei mercati regolamentati, , dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan.
4. Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:
  - strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%;
  - azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: esposizione massima del 50%.
5. 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.

### UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola)

1. Il Fondo è di tipo Flessibile. Scopo del Fondo è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo, con un profilo di rischio medio e con l'obiettivo di perseguire la crescita del capitale nominale investito.
2. La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio determinata in relazione all'andamento dei mercati finanziari. Il Fondo può investire in: obbligazioni e strumenti finanziari del mercato monetario, senza alcun vincolo in ordine all'area geografica, alla valuta di denominazione e alla *duration* (fino al 100% rispetto al totale delle attività); azioni, senza vincolo in ordine all'area geografica e/o settoriale, alla categoria di emittenti e alla valuta di denominazione (fino al 15% delle attività); strumenti derivati, nei limiti e con la finalità di cui all'art. 1.1.3; parti di O.I.C.R. aperti, armonizzati e non armonizzati, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative (fino al 100% delle attività, con il limite del 15% delle attività per gli O.I.C.R. azionari). In tale ambito il Fondo potrà altresì investire in Fondi speculativi con le finalità di cui all'art. 1.1.12.
3. Per la componente obbligazionaria e monetaria, gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti sovrani, organismi internazionali ed altri emittenti con elevato merito (superiore all'Investment grade) di credito. Per la componente azionaria gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati, regolarmente funzionanti e riconosciuti, dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan. 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. Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche, ai settori di investimento e alla valuta di denominazione.
4. La SGR adotta uno stile di gestione 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.

## **UBI Pramerica Privilege.**

Fondo di fondi avente struttura multicomparto, specializzato nell'investimento in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio, che si suddivide nei seguenti Comparti:

- *UBI Pramerica Privilege 1;*
  - *UBI Pramerica Privilege 2;*
  - *UBI Pramerica Privilege 3;*
  - *UBI Pramerica Privilege 4;*
  - *UBI Pramerica Privilege 5.*
1. La SGR può investire, nel rispetto delle disposizioni normative applicabili ai fondi di fondi non armonizzati, in parti di O.I.C.R. aperti, armonizzati e non armonizzati, quotati e non quotati, la cui composizione del portafoglio, risultante dalle previsioni regolamentari o dallo statuto, sia compatibile con la politica di investimento del Comparto acquirente. La selezione degli OICR non armonizzati è comunque effettuata nell'ambito di O.I.C.R. aventi le caratteristiche previste dalle disposizioni della Banca d'Italia tempo per tempo vigenti.
  2. La SGR si riserva di investire in fondi speculativi italiani o esteri con le finalità di cui all'art. 1.1.12.
  3. La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti, alle condizioni e con le finalità di cui all'art. 1.1.3. Ai fini dell'operatività in derivati, la SGR si riserva di costituire i margini in strumenti finanziari del mercato monetario e/o in titoli di debito emessi da Stati aderenti all'OCSE e/o organismi internazionali di carattere pubblico. La SGR si riserva altresì di gestire attivamente i cambi anche ai fini di copertura del rischio di cambio connesso con le attività presenti nel portafoglio degli O.I.C.R. oggetto dell'investimento; a tal fine la SGR tiene conto anche delle informazioni desumibili dai documenti di offerta e dai prospetti contabili degli O.I.C.R. oggetto dell'investimento e/o delle informazioni ricevute dai gestori degli stessi.
  4. La SGR seleziona gli O.I.C.R., armonizzati e non armonizzati oggetto dell'attività di investimento, sulla base di diversi criteri, tra cui i risultati ottenuti dai gestori degli O.I.C.R. oggetto dell'investimento e le modalità di gestione da questi adottate.

### ***UBI Pramerica Privilege 1***

Il Comparto è di tipo bilanciato obbligazionario. Scopo del Comparto è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo, con un profilo di rischio medio e con l'obiettivo di una rivalutazione del capitale nominale investito.

Il patrimonio del Comparto è investito dalla SGR in O.I.C.R. obbligazionari (esposizione massima del 85% rispetto al totale delle attività) e in O.I.C.R. monetari (esposizione massima del 45% rispetto al totale delle attività) con possibilità di investimento in O.I.C.R. azionari con una esposizione massima del 40% rispetto al totale delle attività. 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. Il Comparto può investire in O.I.C.R. bilanciati e flessibili con una esposizione massima del 25% rispetto al totale delle attività.

Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche e/o ai settori di investimento.

### ***UBI Pramerica Privilege 2***

Il Comparto è di tipo bilanciato obbligazionario. Scopo del Comparto è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo, con un profilo di rischio medio/alto e con l'obiettivo di una rivalutazione del capitale nominale investito.

Il patrimonio del Comparto è investito dalla SGR in O.I.C.R. obbligazionari (esposizione massima del 70% rispetto al totale delle attività) e in O.I.C.R. monetari (esposizione massima del 40% rispetto al totale delle attività) con possibilità di investimento in O.I.C.R. azionari entro una esposizione massima del del 60% rispetto al totale delle attività. 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. Il Comparto può investire in O.I.C.R. bilanciati e flessibili con una esposizione massima del 25% rispetto al totale delle attività.

Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche e/o ai settori di investimento.

### ***UBI Pramerica Privilege 3***

Il Comparto è di tipo bilanciato. Scopo del Comparto è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo, con un profilo di rischio medio/alto e con l'obiettivo di una crescita del capitale nominale investito.

Il patrimonio del Comparto è ripartito tra O.I.C.R. obbligazionari (esposizione massima del 60% rispetto al totale delle attività), monetari (esposizione massima del 40% rispetto al totale delle attività) e azionari (esposizione massima del 80% rispetto al totale delle attività). 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. Il Comparto può investire in O.I.C.R. bilanciati e flessibili con una esposizione massima del 30% rispetto al totale delle attività.

Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche e/o ai settori di investimento.

### ***UBI Pramerica Privilege 4***

Il Comparto è di tipo bilanciato azionario. Scopo del Comparto è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio/lungo periodo, con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di un incremento del capitale nominale investito.

Il patrimonio del Comparto è investito dalla SGR in O.I.C.R. azionari (esposizione massima del 100% rispetto al totale delle attività) con possibilità di investimento in O.I.C.R. obbligazionari e monetari con una esposizione massima del 45% rispetto al totale delle attività. 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 obbligazioni societarie; gli O.I.C.R. azionari investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione. Il Comparto può investire in O.I.C.R. bilanciati e flessibili con una esposizione massima del 30% rispetto al totale delle attività.

Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche e/o ai settori di investimento.

### ***UBI Pramerica Privilege 5***

Il Comparto è di tipo azionario internazionale. Scopo del Comparto è soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel lungo periodo, con un profilo di rischio alto e con l'obiettivo di un incremento del capitale nominale investito.

Il patrimonio del Comparto è investito dalla SGR in O.I.C.R. azionari (esposizione massima del 100% rispetto al totale delle attività) con possibilità di investimento in O.I.C.R. obbligazionari e monetari con una esposizione massima del 30% rispetto al totale delle attività. 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. Il Comparto può investire in O.I.C.R. bilanciati e flessibili con una esposizione massima del 30% rispetto al totale delle attività.

Non sono previsti vincoli nella selezione degli O.I.C.R. in relazione alle aree geografiche e/o ai settori di investimento.

## **2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE**

Tutti i Fondi/Comparti, ad eccezione del fondo "UBI Pramerica Total Return Moderato" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), si caratterizzano quali appartenenti alla categoria "ad accumulazione dei proventi"; ne consegue che i proventi della gestione non vengono distribuiti ai Partecipanti ma sono reinvestiti nei singoli Fondi/Comparti.

Il fondo “UBI Pramerica Total Return Moderato” (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) si caratterizza quale appartenente alla categoria “a distribuzione dei proventi”; ne consegue che i proventi della gestione sono distribuiti ai Partecipanti, secondo le modalità di seguito indicate.

## 2.1 CRITERI PER LA DISTRIBUZIONE

È facoltà dell’organo amministrativo della SGR deliberare la distribuzione in tutto o in parte dei proventi conseguiti dal Fondo 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.

## **2.2 AVENTI DIRITTO**

I Partecipanti aventi diritto alla distribuzione dei proventi sono quelli esistenti il giorno precedente il primo giorno di quotazione ex-cedola.

## **2.3 DATA DEL PAGAMENTO E INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

L'ammontare dei proventi conseguiti alla fine di ogni semestre, spettante a ogni quota, nonché la data di inizio della distribuzione vengono indicati nella relazione di accompagnamento del rendiconto di gestione redatta dall'organo amministrativo della SGR e pubblicati sulle fonti indicate nella Scheda Identificativa. In ogni caso la data stabilita non può essere posteriore al 90° giorno successivo alla chiusura del semestre.

Nella relazione di accompagnamento al rendiconto viene altresì specificata la parte della distribuzione che, eccedendo il risultato effettivo della gestione del fondo, rappresenta un rimborso parziale del valore delle quote.

## **2.4 MODALITÀ DI PAGAMENTO**

La distribuzione degli utili avviene a mezzo della Banca Depositaria in proporzione al numero di quote possedute da ciascun Partecipante. La relativa richiesta dovrà essere corredata dai certificati di partecipazione e/o dalle relative cedole da presentare alla Banca Depositaria, a meno che si tratti di quote immesse nel certificato cumulativo.

Gli utili sono corrisposti in numerario. 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 chiesto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo può 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. In tal caso, il reinvestimento avverrà sulla base del primo valore quota ex cedola e il numero delle quote da assegnare al Partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi. Di tale investimento la SGR dà conferma al Partecipante mediante l'invio di una lettera di avvenuto investimento.

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.

## **2.5 PRESCRIZIONE**

I crediti relativi alle cedole non riscosse si prescrivono a favore del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescrivere successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, i proventi sono acquistati al patrimonio della SGR.

### 3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI

#### 3.1 ONERI A CARICO DEI SINGOLI PARTECIPANTI

3.1.1. A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva, eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria, la SGR ha diritto di trattenere, per tutti i fondi ad eccezione del fondo UBI Pramerica Azionario Etico, commissioni di sottoscrizione prelevate sull'ammontare delle somme investite, nella misura di seguito indicata:

FONDI/COMPARTI	COMMISSIONE SOTTOSCRIZIONE	DI
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	1,5%	
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)	2,5%	
UBI Pramerica Total Return Dinamico	1,5%	
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")	1,5% per versamenti < 100.000 Euro 0% per versamenti in unica soluzione > = 100.000 Euro	
UBI Pramerica Privilege 1 UBI Pramerica Privilege 2 UBI Pramerica Privilege 3 UBI Pramerica Privilege 4 UBI Pramerica Privilege 5	1,5%	

3.1.2. Per tutti i Fondi/Comparti non è prevista l'applicazione di alcuna commissione per le operazioni di rimborso.

3.1.3. 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.

3.1.4. 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. Inoltre, la SGR ha diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del Partecipante:

- a) un diritto fisso per ogni sottoscrizione (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria), rimborso e passaggio tra Fondi/Comparti/Classi, pari a Euro 1 per importi fino a Euro 500,00; Euro 3 per importi compresi tra Euro 500,01 e Euro 1.500,00 e Euro 6 per importi superiori a Euro 1.500,00;
- b) un rimborso spese per l'emissione, la conversione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a Euro 50,00 per ogni certificato emesso. 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;
- c) le imposte e le tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.

Gli importi sub a) e b) possono essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati. Tali aggiornamenti verranno adeguatamente pubblicizzati dalla SGR con avviso sul quotidiano indicato nella Scheda Identificativa. La SGR ha inoltre la facoltà di chiedere il rimborso di spese postali e amministrative nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire gli oneri sostenuti per l'invio delle conferme di investimento e dei mezzi di pagamento del rimborso al domicilio indicato dal Partecipante. Detto rimborso è limitato all'effettivo esborso sostenuto dalla società.

3.1.5. I soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei clienti oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

## 3.2 SPESE A CARICO DEI FONDI/COMPARTI

3.2.1 Le spese a carico di ciascun Fondo/Comparto sono le seguenti:

- commissione di gestione a favore della SGR, indicata nella tabella che segue:

<b>FONDI</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE ANNUALE</b>
UBI Pramerica Total Return Prudente	0,75%
UBI Pramerica Euro Cash	0,50%
UBI Pramerica Euro B. T.	0,80%
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	0,90%
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	1,00%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	1,00%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	1,10%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	1,10%
UBI Pramerica Euro Corporate	1,10%
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	1,70%
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	1,15%
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	1,30%
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	1,50%
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	1,60%
UBI Pramerica Azionario Etico	1,80%
UBI Pramerica Azioni Italia	1,85%
UBI Pramerica Azioni Euro	1,85%

UBI Pramerica Azioni USA	1,85%
UBI Pramerica Azioni Pacifico	1,85%
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	1,85%
UBI Pramerica Azioni Globali	1,85%
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	1,85%
UBI Pramerica Total Return Dinamico	1,50%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola "Classe A")	1,10%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe B" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola "Classe B")	0,90%
UBI Pramerica Privilege 1	1,00%
UBI Pramerica Privilege 2	1,20%
UBI Pramerica Privilege 3	1,40%
UBI Pramerica Privilege 4	1,60%
UBI Pramerica Privilege 5	1,80%

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.

Per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola) la provvigione di gestione è imputata a ciascuna classe di quote del Fondo, secondo il rispettivo ammontare, solo dopo che il valore complessivo netto del Fondo risultante in ciascuna giornata di calcolo sia stato ripartito proporzionalmente tra le differenti classi quote.

- commissione di incentivo a favore della SGR, prevista per tutti i Fondi a eccezione di: UBI Pramerica Euro Cash, UBI Pramerica Euro B.T., UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine e UBI Pramerica Obbligazioni Dollari.

La commissione di incentivo per tutti gli altri Fondi, ad eccezione dei fondi UBI Pramerica Total Return Prudente, UBI Pramerica Total Return Dinamico e UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Bond Cedola), è pari al 25% dell'extraperformance 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. 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.

La commissione di incentivo è calcolata quotidianamente, accantonando un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto al valore unitario della quota del Fondo e relativo all'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Nel caso di extraperformance negativa, non è accantonato nulla.

Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo netto del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo.

La commissione viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo presso la Banca Depositaria il terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare.

La variazione percentuale dell'indice di riferimento, indicato nella tabella di seguito riportata, 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 per la tassazione dei proventi) - con la variazione percentuale del valore unitario della quota del Fondo.

FONDI	INDICI DI RIFERIMENTO
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	Citigroup World Government Bond Index
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Index Euro Hedged
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	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 Government 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 & Poors 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 FREE 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

Gli indici di riferimento sopra indicati vengono calcolati senza ipotizzare il reinvestimento di dividendi (*indici price index*) e, ove fossero originariamente espressi in valuta diversa, si intendono convertiti in Euro (valuta di denominazione dei Fondi) ai cambi rilevati dalla WM Company.

La commissione di incentivo è applicata anche in caso di 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.

- 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) la provvigione di incentivo a favore della SGR, quando dovuta, è pari al 10% del rendimento positivo del Fondo o di ciascuna classe del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola), calcolato come variazione percentuale dell'ultimo valore unitario della quota rispetto all'**High Water Mark Assoluto** (di seguito HWMA). 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 determinare l'ammontare della provvigione di incentivo, il 10% della variazione percentuale determinata come sopra specificato sarà moltiplicato per il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto disponibile del Fondo (imputabile, per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato, alla Classe di riferimento) e il valore complessivo netto medio del Fondo (imputabile, per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato, alla stessa Classe) nel periodo a cui si riferisce la performance.

La provvigione d'incentivo accantonata in ogni trimestre solare viene prelevata dalle disponibilità liquide del fondo presso la Banca Depositaria il terzo giorno lavorativo del trimestre solare successivo.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio dei Fondi nell'anno solare, sarà pari alla somma della commissione di gestione del singolo Fondo e della eventuale commissione di incentivo; quest'ultima non potrà essere comunque superiore al 3% annuo.

In caso di investimento in O.I.C.R. collegati, sul Fondo/Comparto acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli 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 incentivo 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'O.I.C.R. collegato.

- 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 Moderato (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola);
  - 0,16% annuo del valore complessivo netto di ciascun altro Fondo;
- per il Fondo UBI Pramerica Azionario Etico: oneri connessi con le finalità etiche perseguite dal Fondo. Alla commissione di gestione viene aggiunto 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. Tale compenso è calcolato e contabilizzato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevato dallo stesso annualmente, nella misura massima dello 0,035% (più IVA, attualmente nella misura del 20%). Nel rendiconto di gestione del fondo sono indicati l'importo complessivo e, analiticamente, gli elementi del computo;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari nonché alla partecipazione agli O.I.C.R. oggetto di investimento;
- 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;
- 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.

3.2.2 Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo/Comparto, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

## 4. PARTECIPAZIONE AI FONDI

### 4.1 SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

4.1.1 Salvo quanto previsto all'art. I delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento, alla sottoscrizione delle quote dei Fondi si applica la seguente disciplina.

4.1.2 La sottoscrizione delle quote dei Fondi avviene mediante:

- versamento in unica soluzione, con importo minimo di Euro 50,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;
- versamenti successivi, con importo minimo di Euro 50,00, al lordo degli oneri di sottoscrizione;
- partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria (PAF), di cui ai successivi artt. 4.2 e 4.3.
- operazioni di passaggio tra Fondi/Classi /Comparti, disciplinate dal successivo art. 4.4.

4.1.3 Il versamento del corrispettivo in Euro può avvenire mediante:

- bonifico bancario a favore di "UBI Pramerica SGR SPA – Rubrica intestata al Fondo/Classe /Comparto prescelto" recante indicazione di valuta fissa al beneficiario, alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;

- assegno postale, bancario, circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità all'ordine di "UBI Pramerica SGR SPA – Rubrica intestata al Fondo/Classe/Comparto prescelto".

Per i Collocatori con i quali la SGR abbia stipulato apposite convenzioni, il versamento del corrispettivo in Euro avviene mediante:

- bonifico bancario a favore di "UBI Pramerica SGR S.p.A. - Rubrica "Sistema UBI Pramerica".
- assegno postale, bancario, circolare, non trasferibile, ovvero girato con clausola di non trasferibilità all'ordine di "UBI Pramerica SGR S.p.A. - Rubrica "Sistema UBI Pramerica".

A fronte di contestuale sottoscrizione di quote di fondi appartenenti al medesimo sistema "UBI Pramerica" il sottoscrittore potrà utilizzare un unico mezzo di pagamento di importo corrispondente alla somma dei corrispettivi da versare per le singole sottoscrizioni.

Gli assegni saranno accettati "salvo buon fine".

- 4.1.4 Per sottoscrivere le quote, in sede di prima adesione ad uno dei Fondi/Classe /Comparti, è necessaria la compilazione e sottoscrizione di apposito modulo, predisposto dalla SGR, consegnato ad uno dei soggetti incaricati del collocamento per l'inoltro alla SGR. La valuta applicata per il riconoscimento degli importi al conto del Fondo/Classe /Comparto è specificata sul sopra citato modulo. È facoltà del sottoscrittore effettuare più versamenti successivi in unica soluzione a fronte di una medesima domanda di sottoscrizione anche nel caso in cui siano intervenute modifiche al Regolamento. Ove le modifiche intervenute concernano la caratterizzazione dei Fondi ovvero le condizioni economiche del rapporto di partecipazione, la SGR comunicherà le cennate modifiche singolarmente a ogni Partecipante.
- 4.1.5 Le sottoscrizioni successive alla prima possono essere effettuate, oltre che con il modulo di cui al precedente art. 4.1.4, anche mediante comunicazione scritta in forma libera, consegnata ad uno dei soggetti incaricati del collocamento per l'inoltro alla SGR, contenente in particolare le seguenti indicazioni:
- le generalità del richiedente;
  - la denominazione del Fondo/Comparto prescelto (Classe prescelta per il fondo "UBI Pramerica Total Return Moderato");
  - la somma da investire con l'indicazione del mezzo di pagamento prescelto al quale verrà applicata la valuta con le modalità previste per la prima sottoscrizione;
  - le istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote;
  - eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
- 4.1.6 La sottoscrizione delle quote dei Fondi/Comparti può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative, a condizione che l'investitore abbia preventivamente stipulato il contratto regolante il funzionamento del servizio predisposto dalla SGR stessa o dai soggetti incaricati del collocamento e che le quote oggetto dell'operatività a distanza siano immesse nel certificato cumulativo. In tal caso i mezzi di pagamento utilizzabili per la sottoscrizione sono il bonifico bancario, la carta di credito e l'autorizzazione permanente di addebito in conto corrente; limiti e condizioni di utilizzo del servizio e dei detti mezzi di pagamento sono specificati nel contratto stipulato dall'investitore.
- 4.1.7 La SGR ed i soggetti incaricati del collocamento si riservano il diritto di respingere la domanda di sottoscrizione, ove essa sia incompleta, alterata o in ogni modo non conforme a quanto previsto dal presente Regolamento e dalle leggi in vigore.
- 4.1.8 Ai fini della determinazione del giorno di riferimento (ossia del giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione), convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13,00.
- 4.2 PROGRAMMI DI ACCUMULAZIONE FINANZIARIA ("PAF")
- 4.2.1 La sottoscrizione dei Fondi/Comparti può avvenire, con esclusione del Fondo UBI Pramerica Euro Cash anche attraverso l'adesione a un Programma di accumulazione finanziaria (di seguito anche "Programma") che consente al Partecipante di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo, secondo modalità da lui stesso determinate.
- 4.2.2 L'adesione al Programma si attua mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo nel quale devono essere indicati, tra l'altro:

- il valore complessivo dell'investimento;
- il numero dei versamenti;

- l'importo unitario e la cadenza dei versamenti;
- l'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione.

- 4.2.3 I Programmi di accumulazione finanziaria prevedono versamenti periodici, di importo minimo uguale o multiplo di 50 euro, il cui numero può a scelta del sottoscrittore essere compreso tra un minimo di 60 ed un massimo di 600 versamenti.
- 4.2.4 L'importo minimo del versamento iniziale è uguale o multiplo di 50 euro al lordo degli oneri di sottoscrizione.
- 4.2.5 Per i versamenti previsti dal Programma il Partecipante può avvalersi dei mezzi di pagamento indicati al paragrafo 4.1.3. I versamenti unitari successivi a quello iniziale possono essere effettuati anche mediante autorizzazione di addebito in conto corrente bancario. Per ogni operazione di addebito effettuata in tale modo, la SGR preleverà dall'importo del versamento unitario la somma corrispondente alle spese sostenute.
- 4.2.6 Il Partecipante può effettuare uno o più versamenti di importo multiplo del versamento unitario prescelto, come può non completare il programma o modificare le scadenze previste per i versamenti, senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico.
- 4.2.7 La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, alla fine di ogni semestre solare.
- 4.2.8 Qualora il Partecipante non esegua per tre volte consecutive il versamento unitario prescelto secondo le scadenze previste nel Programma, la SGR si riserva la facoltà di estinguere il Programma, dandone comunicazione scritta al Partecipante; in ogni caso, l'estinzione del Programma non comporta alcun onere aggiuntivo a carico del Partecipante.

### 4.3 SERVIZIO PAF DINAMICO

- 4.3.1. La sottoscrizione delle quote dei Fondi/Comparti azionari, può essere realizzata anche mediante adesione al Servizio PAF Dinamico.
- 4.3.2. Il Servizio PAF Dinamico (di seguito anche "Servizio") prevede un collegamento funzionale tra un Programma di accumulazione finanziaria (PAF) in un fondo azionario a scelta del cliente e un investimento in unica soluzione nel Fondo UBI Pramerica Euro Cash.
- 4.3.3. Tale Servizio prevede la generazione e la gestione automatica da parte della SGR di operazioni di passaggio fondi tra il fondo UBI Pramerica Euro Cash ed il fondo azionario prescelto, con l'obiettivo di equilibrare nel tempo, in funzione dell'andamento del mercato e secondo regole prefissate, l'esposizione azionaria del patrimonio accumulato.
- 4.3.4. Il Servizio sottoscritto dal cliente deve essere attivato su un fondo di tipo azionario la cui data di inizio attività sia antecedente di almeno un anno rispetto alla data di sottoscrizione del Servizio e deve prevedere una durata minima di 10 anni (120 versamenti unitari). Contestualmente alla sottoscrizione iniziale del fondo azionario il sottoscrittore deve effettuare un versamento in unica soluzione nel Fondo UBI Pramerica Euro Cash, per un importo pari ad almeno 10 volte la rata prescelta sul fondo azionario, oppure essere già titolare di quote del Fondo UBI Pramerica Euro Cash per un controvalore corrispondente al medesimo importo. L'adesione al Servizio non prevede la possibilità da parte del sottoscrittore di poter richiedere l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote dei fondi sottoscritti. Nel caso in cui il sottoscrittore richieda l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote, la SGR procederà alla revoca del Servizio.
- 4.3.5. Il Servizio prevede due automatismi di generazione e di gestione automatica delle operazioni denominati: "consolidamento" e "raddoppio".
- 4.3.6. L'automatismo del "consolidamento" prevede che, il giorno 10 di ciascun mese, o se festivo il giorno lavorativo successivo, la SGR verifichi la differenza percentuale fra il valore unitario della quota del fondo azionario (NAV) e il valore medio di carico (VMC) delle quote detenute dal sottoscrittore nel fondo azionario. Il valore medio di carico verrà calcolato mediante il rapporto fra la sommatoria degli importi investiti e il numero delle quote in essere alla data della verifica, secondo la seguente formula:

$$VMC = \frac{\sum_{t=1}^n V_t}{nrQt}$$

*VMC = valore medio di carico*

*V<sub>t</sub> = sommatoria importi investiti al tempo t*

*nrQt = numero quote in essere al tempo t*

Nel caso in cui la differenza percentuale fra il NAV e il VMC risultasse positiva per un valore uguale o superiore al 15%, la SGR procederà ad effettuare in automatico un rimborso dal fondo azionario per un importo corrispondente alla differenza tra il NAV e il VMC, moltiplicato per il numero delle quote possedute, purché il controvalore del rimborso sia almeno pari al valore della rata unitaria prescelta dal cliente. Tale importo rimborsato verrà investito nel Fondo UBI Pramerica Euro Cash con valuta pari ad un giorno lavorativo successivo alla data del rimborso.

- 4.3.7. L'automatismo del "raddoppio" prevede che, il giorno 25 di ciascun mese, o se festivo il giorno lavorativo successivo, la SGR verifichi la differenza percentuale tra il valore unitario della quota del fondo azionario (NAV) e il massimo valore raggiunto dalla quota dello stesso fondo azionario (NAVmax) nei tre anni precedenti la data di verifica; se il periodo di attività del fondo risultasse inferiore ai tre anni, verrà preso a riferimento il massimo valore raggiunto dalla data di inizio dell'attività. Nel caso in cui la differenza percentuale fra il NAV max e il NAV risultasse positiva per un valore uguale o superiore al 10%, la SGR procederà ad effettuare in automatico, mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo UBI Pramerica Euro Cash Liquidità, una sottoscrizione nel fondo azionario per un importo corrispondente al valore della rata unitaria prescelta dal cliente, raddoppiando di fatto il versamento mensile programmato. La sottoscrizione verrà effettuata con valuta un giorno lavorativo successivo alla data del rimborso del Fondo UBI Pramerica Euro Cash. Nel caso in cui il controvalore delle quote esistenti nel Fondo UBI Pramerica Euro Cash non fosse sufficiente a generare l'importo del versamento aggiuntivo della rata unitaria, l'operazione di rimborso non verrà effettuata, neppure parzialmente.
- 4.3.8. L'adesione al Servizio non comporta per il sottoscrittore spese od oneri aggiuntivi rispetto a quelli previsti dal Regolamento per la sottoscrizione del PAF prescelto e del versamento in unica soluzione sul Fondo UBI Pramerica Euro Cash. In particolare i movimenti di sottoscrizione e di rimborso, generati automaticamente dai meccanismi di "consolidamento" e di "raddoppio" sopra descritti, saranno esentati sia dal pagamento di diritti fissi sia da eventuali commissioni di sottoscrizione previste per le rate ordinarie del PAF.
- 4.3.9. Il sottoscrittore può in qualsiasi momento, mediante comunicazione scritta indirizzata alla SGR, revocare l'adesione al Servizio PAF Dinamico, senza alcun onere o spesa a suo carico. La revoca dovrà pervenire alla SGR entro il 30° giorno antecedente la data prescelta per la generazione dei movimenti automatici di sottoscrizione o di rimborso. In assenza di revoca il Servizio PAF Dinamico è operativo per tutta la durata del PAF azionario prescelto, a condizione che il sottoscrittore non richieda d'iniziativa rimborsi, anche parziali, sul fondo azionario, in tal caso la SGR revocherà il Servizio.

#### 4.4 OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI/COMPARTI

- 4.4.1 A fronte del rimborso di quote di un Fondo/Classe/Comparto, il Partecipante ha la facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di un altro Fondo/Classe/Comparto gestito dalla SGR.
- 4.4.2 Le disposizioni inerenti alle operazioni di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti possono essere inviate direttamente alla SGR, ovvero per il tramite dei soggetti collocatori. Le richieste di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti inviate direttamente alla SGR dovranno pervenire alla medesima tramite lettera raccomandata A/R, al fine di consentire al sottoscrittore l'individuazione del giorno di ricezione presso la SGR. A tal fine si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 13,00.
- 4.4.3 Le operazioni di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti possono avvenire anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità previste all'art. 4.1.6.

- 4.4.4 E' possibile effettuare l'operazione di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti unicamente nel caso di mantenimento della medesima intestazione delle quote.
- 4.4.5 Le operazioni di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti sono consentite nel rispetto degli importi minimi di cui all'art. 4.1.2 primo alinea del presente Regolamento.
- 4.4.6 La SGR, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti con le seguenti modalità:
- il giorno di regolamento del rimborso è il giorno successivo a quello di ricezione della richiesta di trasferimento ovvero, se in tale giorno non è previsto il calcolo del valore unitario della quota, il primo giorno successivo nel quale viene determinato tale valore;
  - il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo/Classe/Comparto prescelto dal sottoscrittore è il giorno del regolamento del rimborso.
- 4.4.7 E' facoltà del sottoscrittore che abbia disposto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo al portatore, impartire, nel rispetto delle disposizioni in materia di passaggio tra Fondi/Classi/Comparti, operazioni di trasferimento programmato con cadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale. Tale facoltà consente al Partecipante di impartire istruzioni per un rimborso programmato delle quote di propria pertinenza nel rispetto delle condizioni stabilite al successivo art. 4.6 prefissando contestualmente i Fondi/Classi/Comparti di provenienza e di destinazione, il numero delle quote o il corrispondente importo.
- 4.4.8 Ove ricorrano le condizioni previste dalle disposizioni vigenti, l'efficacia delle operazioni di reinvestimento degli importi rivenienti dal contestuale rimborso di quote di altro fondo è subordinata al decorso del termine di sette giorni di cui all'art. 30, comma 6 del D. Lgs. 58/98. Entro il settimo giorno lavorativo successivo a quello dell'avvenuta operazione la SGR provvede ad inviare al Partecipante una lettera di conferma.

#### 4.5 RIMBORSO DELLE QUOTE

- 4.5.1 Oltre a quanto previsto dall'art. VI delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento al rimborso delle quote si applica la seguente disciplina.
- 4.5.2 La richiesta di rimborso può avvenire per iscritto o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità descritte all'art. 4.1.6.
- 4.5.3 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.
- 4.5.4 Le richieste di rimborso inviate direttamente alla SGR dovranno pervenire alla medesima tramite lettera raccomandata A/R, al fine di consentire al sottoscrittore l'individuazione del giorno di ricezione presso la SGR. A tal fine si considera convenzionalmente ricevuta in giornata la domanda pervenuta alla SGR entro le ore 13,00.
- 4.5.5 In caso di richieste di rimborso - dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi/Classi/Comparti - che, singolarmente o sommate ad altre richieste pervenute nello stesso giorno lavorativo, siano di importo superiore al 10% del valore complessivo del Fondo/Classe/Comparto, la SGR si riserva di determinare il valore di rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, tenendo conto dell'esigenza di assicurare parità di trattamento a tutti i Partecipanti del Fondo/Classe/Comparto. In particolare, il valore di rimborso della richiesta è regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno nel quale sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso ed a ricostruire la necessaria liquidità dei fondi; tale giorno non può essere comunque successivo al quinto giorno lavorativo da quello di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR.
- 4.5.6 In caso di richieste di rimborso- dirette o per operazioni di passaggio fra Fondi/Classe/Comparto -, pervenute nello stesso giorno e provenienti dal/dai medesimo/i sottoscrittore/sottoscrittori, il cui controvalore complessivo superi l'importo di 250.000,00 euro o lo 0,20% del valore complessivo netto del Fondo/Classe/Comparto, la SGR si riserva la facoltà di determinare il valore di rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, tenendo conto dell'esigenza di tutelare gli interessi degli altri Partecipanti ai fondi. In particolare, il valore di rimborso della richiesta è regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno nel quale sono portati a termine i disinvestimenti

necessari a far fronte alla richiesta di rimborso ed a ricostruire la necessaria liquidità dei fondi. Tale giorno non può essere comunque successivo al quinto giorno lavorativo da quello di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR. La facoltà prevista dal presente comma è esercitata dalla SGR laddove, nei cinque giorni lavorativi antecedenti alle richieste di rimborso di cui al presente comma, siano state attribuite al/ai sottoscrittore/sottoscrittori quote del fondo il cui controvalore complessivo superi i limiti su indicati e sia rilevata una elevata frequenza delle operazioni della specie riconducibili al/ai medesimo/medesimi sottoscrittore/sottoscrittori, tale da pregiudicare l'ordinato funzionamento del fondo. Le disposizioni del presente comma non si applicano agli investitori qualificati ai sensi del decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 14 maggio 1999, n. 228 e successive modifiche e integrazioni che dichiarino di impegnarsi ad operare per conto della loro clientela in modo tale da non superare i limiti di cui al presente comma.

- 4.5.7 Al verificarsi delle ipotesi di cui ai commi 4.5.5 e 4.5.6, la SGR comunica ai Partecipanti interessati che ciò può comportare tempi di attuazione del rimborso più lunghi rispetto a quelli ordinari. Nel caso di più richieste della specie i rimborsi effettuati con le modalità ivi previste sono eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.
- 4.5.8 Se la richiesta di rimborso è riferita a certificati detenuti dalla Banca Depositaria, ed in attesa del riscontro del buon fine del titolo di pagamento, l'erogazione dell'importo da rimborsare è sospesa, sino a che sia accertato il buon fine del titolo di pagamento ovvero sia decorso il termine previsto per la proroga della consegna materiale del certificato, secondo quanto previsto dall'art. II, comma 5, delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento. Durante il periodo di sospensione, le somme liquidate a favore del richiedente vengono depositate presso la Banca Depositaria in apposito conto vincolato intestato allo stesso, da liberarsi solo al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

#### 4.6 RIMBORSI PROGRAMMATI

- 4.6.1 I Partecipanti che abbiano disposto l'immissione delle quote sottoscritte nel certificato cumulativo al portatore possono richiedere che la SGR effettui un rimborso programmato di quote.
- 4.6.2 Il Partecipante può impartire istruzioni alla SGR indicando:
- la data da cui dovrà decorrere il piano di rimborso;
  - le scadenze periodiche delle operazioni di rimborso (mensile, trimestrale, semestrale o annuale);
  - l'ammontare da disinvestire pari ad importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote. Tali importi non potranno essere comunque inferiori a Euro 50,00;
  - la banca e il relativo conto corrente sul quale accreditare le somme disinvestite.
- 4.6.3 Le istruzioni per il rimborso possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente; le istruzioni dovranno pervenire alla SGR direttamente o per il tramite dei soggetti collocatori, non oltre il trentesimo giorno antecedente alla data indicata per la prima operazione e dovranno indicare le complete generalità del Partecipante e le disposizioni relative alle modalità di pagamento.
- 4.6.4 In aggiunta alle modalità di pagamento di cui al precedente articolo 4.5.3, viene prevista la possibilità di utilizzare il piano di rimborso programmato per:
- a) il versamento delle rate relative ad un Programma di accumulazione finanziaria nei fondi gestiti dalla SGR, secondo le modalità e con applicazione delle spese a carico dei partecipanti con esclusione del diritto fisso relativo alle operazioni di passaggio fondi; in tale caso il partecipante dovrà indicare il fondo e il codice contratto relativi al Programma sul quale dovrà essere versato l'importo del rimborso, tale importo dovrà essere uguale o multiplo della rata mensile prevista dal Programma;
  - b) il versamento di importi relativi a contratti assicurativi o di investimento capitale, stipulati a proprio nome dal partecipante; in tale caso il pagamento verrà effettuato, previa apposita richiesta sottoscritta dal partecipante, a favore del soggetto giuridico con il quale il partecipante stesso ha stipulato il contratto.
- 4.6.5 Il rimborso programmato viene eseguito in base al valore unitario della quota del giorno coincidente con la data prestabilita dal Partecipante (ovvero il primo giorno successivo in cui è calcolato tale valore) e l'importo viene messo a disposizione del richiedente alla data e secondo le modalità dallo stesso indicate. La SGR non applica alle operazioni di rimborso programmato il diritto fisso previsto all'art. 3.1.4 lett. a).

- 4.6.6 Nel caso in cui il controvalore delle quote di pertinenza del Partecipante non raggiunga, nel giorno prestabilito per il rimborso, l'ammontare dell'importo programmato, la SGR, tenuto conto dei limiti previsti all'art. 4.6.2 terzo alinea, provvederà ad effettuare l'operazione richiesta nei limiti dell'importo corrispondente al valore di tutte le quote di pertinenza.
- 4.6.7 Il Partecipante può revocare la disposizione di rimborso programmato mediante comunicazione – da redigersi per iscritto – che deve pervenire alla SGR almeno trenta giorni prima della data prestabilita per il rimborso. Entro il medesimo termine e con le stesse modalità il Partecipante ha altresì la facoltà di chiedere alla SGR di non procedere a singoli disinvestimenti in scadenza, senza che ciò comporti la decadenza dal piano di rimborso. Qualora il Partecipante si avvalga di tale facoltà per più di due volte consecutive, la SGR si riserva la facoltà di intendere revocata la disposizione di rimborso programmato, dandone comunicazione al Partecipante. In ogni caso, la revoca del rimborso programmato non comporta onere di alcun tipo per il Partecipante al Fondo.
- 4.6.8 E' fatto salvo il diritto del Partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi in aggiunta a quelli programmati.
- 4.6.9 Le richieste di rimborso programmato possono avvenire anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità previste all'art. 4.1.6.
- 4.6.10 La lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento è inviata alla fine di ogni semestre solare.

## 5. DISPOSIZIONI EVENTUALI

- 5.1 Limitatamente ai primi cinque giorni di calcolo del valore unitario della quota, il valore giornaliero della stessa rimarrà invariato a Euro 5.
- 5.2 Nel caso in cui il valore unitario della quota del Fondo/Classe/Comparto risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), una volta ricalcolato il valore corretto della quota, la SGR può astenersi dal porre in essere le attività indicate all'art. V, comma 4, delle "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento.
- 5.3 In occasione del calcolo del valore della quota la SGR fa riferimento - per gli OICR oggetto di investimento per i quali risulti non essere disponibile il valore complessivo netto - ad un valore di stima del valore complessivo netto dell'OICR che tenga conto di tutte le informazioni conosciute o conoscibili con la dovuta diligenza professionale (c.d. "valore complessivo netto previsionale"). Una volta disponibile il valore complessivo netto definitivo, la SGR provvede a ricalcolare il valore della quota. Qualora la differenza tra il valore della quota calcolato utilizzando il valore complessivo netto previsionale e quello definitivo sia superiore alla *soglia di irrilevanza dell'errore* (come definita al precedente punto 5.2), la SGR tratta tale differenza come un errore di valorizzazione.
- 5.4 Ove non diversamente precisato, ogni riferimento al Fondo contenuto nella Parte C) "Modalità di Funzionamento" del presente Regolamento deve intendersi quale riferimento anche ai singoli Comparti del Fondo UBI Pramerica Privilege.

## C) Modalità di Funzionamento

**Il presente Regolamento si compone di tre parti:**

**A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di Funzionamento.**

### I. PARTECIPAZIONE AL FONDO

- 1 La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
- 2 La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
- 3 La SGR impegna contrattualmente – anche ai sensi dell’articolo 1411 del codice civile – i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l’orario previsto nel successivo punto 5.
- 4 La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante dividendo l’importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
- 5 Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto, entro l’orario indicato nella parte “B) Caratteristiche del prodotto” del presente regolamento, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
- 6 Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell’art. 30 del D.Lgs. 58/1998.
- 7 Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi. Nel caso di richieste di passaggio ad altro fondo o comparto (switch) il regolamento delle due operazioni deve avvenire secondo le modalità indicate nella parte “B) Caratteristiche del prodotto”.
- 8 Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d’Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
- 9 In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
- 10 A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l’importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
- 11 L’importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
- 12 Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
- 13 La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.

### II. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

- 1 I certificati possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse, nominativi o al portatore a scelta del partecipante.
- 2 La Banca Depositaria, su indicazioni della SGR, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella *Scheda Identificativa*, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
- 3 Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere – sia all’atto della sottoscrizione, sia successivamente – l’emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l’immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto

in deposito gratuito presso la Banca Depositaria con rubriche distinte per singoli partecipanti. E' facoltà della Banca procedere – senza oneri per il Fondo o per i partecipanti – al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti. Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.

- 4 A richiesta degli aventi diritto, è ammessa la conversione dei certificati da nominativi al portatore e viceversa, nonché il loro frazionamento o il raggruppamento.
- 5 In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

### **III. ORGANI COMPETENTI AD EFFETTUARE LA SCELTA DEGLI INVESTIMENTI**

- 1 L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
- 2 Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e della Banca Depositaria.
- 3 La sostituzione della SGR può avvenire per impossibilità sopravvenuta della SGR a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalla stessa SGR di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

### **IV. SPESE A CARICO DELLA SGR**

1. Sono a carico della SGR tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del fondo o dei partecipanti.

### **V. VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE**

- 1 Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella *Scheda Identificativa*, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La SGR invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta.
- 2 Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.
- 3 Al cessare di tali situazioni il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determina il valore unitario della quota e la SGR provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente vanno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
- 4 Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la SGR:
  - a) reintegra i partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La SGR può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
  - b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'ideale informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la SGR – ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del Fondo – può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.

## VI. RIMBORSO DELLE QUOTE

- 1 I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
- 2 La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare se emessi deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
- 3 La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la SGR ha predisposto moduli standard - contiene:
  - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
  - le generalità del richiedente;
  - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
  - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
  - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
  - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
- 4 La SGR impegna contrattualmente i collocatori – anche ai sensi dell'articolo 1411 del codice civile – ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
- 5 Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla SGR entro l'orario indicato nella parte B) (“Caratteristiche del prodotto”) del presente regolamento.
- 6 Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
- 7 Al fine di tutelare gli altri partecipanti, nella parte B) (“Caratteristiche del prodotto”) è indicato quando la richiesta di rimborso o di passaggio ad altro fondo/comparto (*switch*) è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie.
8. La SGR provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
9. La SGR ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare – in relazione all'andamento dei mercati – richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

## VII. MODIFICHE DEL REGOLAMENTO

- 1 Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
- 2 L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 90 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti – diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
- 3 Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
- 4 Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla SGR, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
- 5 Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

## VIII. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

- 1 La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella *Scheda Identificativa* o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
  - in caso di scioglimento della SGR;
  - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
- 2 La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della SGR. La SGR informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
- 3 Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
  - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
  - b) la SGR provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
  - c) terminate le operazioni di realizzo, la SGR redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
  - d) la società incaricata della revisione contabile della SGR provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
  - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la SGR, la Banca Depositaria nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
  - f) la Banca Depositaria, su istruzioni della SGR, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
  - g) le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso la Banca Depositaria in un conto intestato alla SGR con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
  - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della SGR qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lettera e);
  - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.

\*\*\*