

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

Fondi armonizzati

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

Fondi non armonizzati

UBI Pramerica Total Return Dinamico
UBI Pramerica Total Return Moderato Classe “A” e Classe “B”
UBI Pramerica Privilege (fondo di fondi multicomparto)
- UBI Pramerica Privilege 1
- UBI Pramerica Privilege 2
- UBI Pramerica Privilege 3
- UBI Pramerica Privilege 4
- UBI Pramerica Privilege 5

La Parte I del Prospetto, da consegnare su richiesta all’investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell’investimento finanziario.

Data di deposito in Consob della Parte I: 29 febbraio 2012

Data di validità della Parte I: 1° marzo 2012

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETA' DI GESTIONE

UBI Pramerica SGR S.p.A, (di seguito: la "SGR") appartiene al Gruppo bancario UNIONE di BANCHE ITALIANE, con sede legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8 e sede amministrativa in Milano, Via Monte di Pietà, 5, recapito telefonico: 02.430241, sito web: www.ubipramerica.it, e-mail: info@ubipramerica.it, è autorizzata all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e al servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento con provvedimento della Banca d'Italia del 16 febbraio 2001 e alla gestione dei fondi mobiliari di tipo speculativo con provvedimento della Banca d'Italia del 19 febbraio 2010 e iscritta al n. 106 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

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

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

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

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

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

Organo Amministrativo

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 9 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2011/2013 ed è così composto:

Dott. Giorgio Frigeri, nato a Bergamo il 15/04/1941 – Presidente, è anche membro del Consiglio di Gestione di Unione di Banche Italiane S.c.p.a. e ricopre inoltre le seguenti cariche in società del gruppo bancario "Unione di Banche Italiane": Presidente di Centrobanca Sviluppo Impresa SGR S.p.A., UBI SICAV; Vice Presidente di Centrobanca S.p.A. E' anche Consigliere di Amministrazione di IW Bank S.p.A., B@nca 24-7 S.p.A. e UBI Sistemi e Servizi S.p.A.

Dott. Diego Paolo Cavrioli, nato a Milano il 28/12/1957 – Consigliere di Amministrazione, è anche Consigliere di Amministrazione di UBI SICAV.

Dott.ssa Suzanne Rohe, nata a New York (Stati Uniti d'America) il 05/06/1966 – Vice Direttore Generale, Consigliere di Amministrazione, è anche Consigliere di Amministrazione di UBI SICAV.

Dott. Glenwyn Peter Baptist, nato a Mumbai (India) il 10/11/1960 – Consigliere di Amministrazione, svolge anche l'incarico di Membro del Comitato di Gestione di Prudential International Investments LLC (*) e Presidente di Prudential International Investments Advisers, LLC (*).

Dott. Scigliano Christopher David, nato a Teaneck, New Jersey (USA) l'11/01/1969 - Consigliere di Amministrazione svolge il ruolo di Vice Presidente di Prudential International Investments LLC (*).

Avv. Aldo Maugeri, nato a Milano il 08/07/1946 – Consigliere Indipendente, svolge anche attività libero professionale

Prof.ssa Marina Brogi, nata a Roma il 15/07/1967 – Consigliere Indipendente, è Professore ordinario di Economia dei Mercati Finanziari presso l'Università "La Sapienza" di Roma.

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

Sig. Marco Pedussia, nato a Racconigi (CN), il 03/06/1971 – Consigliere Indipendente, svolge attività di libero professionista intermediario assicurativo.

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

Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 5 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio è in carica per il triennio 2011/2013 ed è così composto:

Dott. Giuseppe Deiore, nato a Sammichele di Bari (BA) il 20/09/1937 – Presidente, svolge anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale per le seguenti Società: AEG Power Solution S.p.A., Amundi Società di Gestione del Risparmio S.p.A., Amundi Real Estate Italia SGR S.p.A., Aurubis Italia Srl, BG Italia S.p.A., Biogen-Dompe Srl, BNP Paribas Real Estate Advisory Italy S.p.A., CISA S.p.A., Croda Cremona Srl, Initiative Media Milano S.r.l., Desoutter Italiana S.r.l., DHL Express (Italy) S.r.l., Diversey S.p.A., Dompè S.p.A., Dompè Farmaceutici S.p.A., Imapelfin Srl, Ingersoll-Rand Italia Srl, Ingersoll Rand Italiana S.p.A., International Flavors e Fragrances IFF (Italia) Srl, Janssen Cilag S.p.A., JCB S.p.A., J.P. Morgan Real Estate S.p.A., JVC Italia S.p.A., Kellogg Italia S.p.A., Private Equity Partners S.p.A., , BNP Paribas Real Estate Property Development Italy S.p.A., Private Equity Partners SGR S.p.A., Ricoh Italia Srl, The Nielsen Company (Italy) Srl, Titan Italia S.p.A., Titan ITM Holding S.p.A., Tupperware Italia S.p.A., Unilever Italia MKT Operations Srl, Unilever Italy Holdings S.r.l., Valassis Srl, Zimmer S.r.l., Italtractor ITM S.p.A., Italtractor Operations S.p.A., Zimmer dental Italy Srl; Sindaco Effettivo per le seguenti Società: Alcatel – Lucent Italia S.p.A., Basell Poliolefine Italia Srl, BG Gasco Italia S.p.A., CO.RE.PLA. Consorzio Nazionale per la Raccolta, il Riciclaggio e il Recupero rifiuti di imballaggi in plastica, Cordis Holding Italy S.r.l., DHL Holding (Italy) S.r.l., E.Bismedia S.p.A., IVM Chemicals S.r.l., Johnson & Johnson Medical S.p.A., Metlac S.p.A., Otis S.p.A., Todini & Co. S.p.A.; Amministratore di: ILVA S.p.A.

Dott. Fulvio Albini, nato a Napoli il 2/10/1940 – Sindaco Effettivo, svolge inoltre l'incarico di sindaco effettivo di: Augustum Opus Società di Intermediazione Immobiliare S.p.A., ECKART Italia S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di: Bioenergie S.p.A., FIMITA S.p.A., GHEA Srl, Poli e Associati S.p.A., San Marco Bioenergie S.p.A.

Dott. Giovanni Napodano, nato a Napoli, il 28/10/1938 – Sindaco Effettivo, svolge inoltre l'incarico di Presidente del Collegio Sindacale di: Agfa Gevaert S.p.A., Defi Italia S.p.A., Imm.re Golf Castelconturbia S.p.A., Arancionet S.p.A., Consigliere di: Circolo della Stampa Milano, Fondazione Rotary Club Milano, Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano, S.I.S.CO.; Presidente del Collegio Revisori di: A.P.E. Associazione per il Progresso Economico Società Umanitaria Fondazione P.M. Loria, Comitato Permanente La Maison de l'Italie; Revisore di: Associazione Italiana della Produzione – AIP; Sindaco di: Lagorio Dufour S.r.l., UBI Assicurazioni S.p.A., Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.; Liquidatore di: Ceretti&Tanfani S.p.A., Giuseppe e F.ilo Redaelli S.p.A., Fince S.p.A.; Coliquidatore di: COM Coop. Operai Mobil. Soc. Coop. a r.l. Commissario Straordinario di: Cartificio Ermolli S.p.A. FIN-ERM S.p.A. I-E S.r.l.; Lares Cozzi S.p.A., Luigi Cozzi e figli S.a.s., C.R. World S.r.l.; Diman S.p.A., F.M.E. Flexible Manuf. Eng. S.p.A., F.M.S. S.p.A., Gimu S.p.A., Hitec Campania S.p.A., Hitec S.r.l., Innse M.U. S.r.l., Mandelli 2 S.p.A., Mandelli Cincinnati Milacron Aerospace S.r.l., Mandelli Finanziaria S.p.A., Mandelli Industriale S.p.A., Mandelli S.p.A., Mandellilux S.A., Oerlikon Macchine S.r.l., Omba Torni Verticali S.r.l., Plasma S.p.A., Pro.me.ta S.p.A., Saimp Sistemi S.p.A., Siti e Tecnologie Intelligenti S.r.l., Spring S.p.A., Tesi Tecnologie e Sistemi Srl, TSS S.r.l.; Membro Comitato di Sorveglianza di: CIT-Compagnia Italiana Turismo S.p.A.

Dott.ssa Patrizia Ferrari, nata a Milano il 29/04/1966 – Sindaco Supplente, ricopre la carica di Sindaco Effettivo per le seguenti Società: AAF Italia S.r.l., Aurubis Italia Srl, Astellas Pharma S.p.A., BG Italia

S.p.A., Biogen Dompè Srl., Checkpoint Systems Italia S.p.A., Dompè Farmaceutici S.p.A., Dompè S.p.A., Dupont Conid S.p.A., Dupont Operations Italia Srl, Dupont de Nemours Italiana Srl, Imapelfin Srl, Invista Italia S.r.l., Metalor Technologies Italia Srl, Qiagen S.p.A., Umicore Building Products Italia Srl.

Dott. Roberto Perego, nato a Bergamo il 25/05/1960 – Sindaco Supplente, ricopre anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale di: Bracca Acque Minerali S.p.A., Conceria Conti S.p.A., Delfina Servizi Finanziari Srl, G.M.CE. Grandi Magazzini CEVA Srl, G.R. Services Srl, Gest – Due S.p.A., Gest – Tre S.p.A., GR Immobili Srl, Grancasa S.p.A., Grandi Magazzini Bossi S.p.A., Infa Srl, Lindo Castelli Holding S.p.A., Locatelli Geom. Gabriele S.p.A., Officine Vittorio Villa S.p.A., Roccafranca S.p.A., S.Imm S.p.A., Serio S.p.A., SGI Srl; Sindaco Effettivo di: FTR Forniture Tessili Riunite S.p.A., Fonti Pineta S.p.A., G.M.M. S.p.A.,GEST UNO S.p.A., IBER S.r.l.; Immobiliare Villa Paradiso Srl, Mazzoleni Commerciale S.p.A., Mazzoleni Trafilerie Bergamasche S.p.A., NO.MA S.p.A., Valli Granulati Srl, Geom. Locatelli Lavori S.p.A., Polirim Srl, Acerbis International S.p.A.; Amministratore di: IBF S.p.A.; Revisore di: SOFIM – GEFINA S.p.A.

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

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

Outsourcer	Funzioni Aziendali
UBI Banca S.c.p.a. Sede Legale in Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8. Albo delle banche n. 5678 - Iscrizione al registro imprese di Bergamo n. 03053920165.	Funzione di revisione interna
RBC Dexia Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano. Sede legale e amministrativa in Milano, Via Vittor Pisani 26 – Iscrizione al registro imprese di Milano n. 05089320963	Attività di amministrazione dei fondi.
UBI Sistemi e Servizi S.c.p.A. Società Consortile per Azioni Sede Legale in Brescia, Via Cefalonia, 62	Gestione dei sistemi informatici.
Poligrafica San Faustino S.p.A. Sede Legale in Castrezzato (BS), Via Valenza, 15. Iscrizione al registro imprese di Brescia n. 01251520175.	Prestazione dei servizi di stampa, gestione documentale, archiviazione su supporto informatico delle comunicazioni e informazioni alla clientela.

Funzioni direttive

Direttore Generale: Dott. Andrea Pennacchia.

Vice Direttore Generale: Dott.ssa Suzanne Rohe

Vice Direttore Generale: Dott. Emilio Claudio Franco.

Altri Fondi gestiti dalla SGR

Oltre ai Fondi comuni di investimento armonizzati e non armonizzati appartenenti al “Sistema UBI Pramerica” la SGR gestisce anche:

- fondi non armonizzati “UBI Pramerica Alpha Equity”, “UBI Pramerica Active Duration” e “UBI Pramerica Active Beta” per cui è stato pubblicato distinto Prospetto d’offerta;
- fondi aperti di tipo speculativo denominati “UBI Pramerica Long/Short Euro”, “UBI Pramerica Beta Neutral” e “UBI Pramerica Managed Futures”.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano, con sede legale e amministrativa in Milano, via Vittor Pisani, 26, è la Banca Depositaria dei Fondi.

Presso tale sede sono espletate le funzioni di Banca depositaria e di emissione e rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

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

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUORI

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene per il tramite dei soggetti indicati nell'allegato n. 1 alla presente Parte I del Prospetto, "Elenco degli intermediari distributori".

5. IL FONDO/COMPARTO

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di Partecipanti ed investite in strumenti finanziari.

Ciascun Partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli Partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

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

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

UBI Pramerica Portafoglio Prudente	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	28/05/2007
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	17/12/2007
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	12/04/2002	7/05/2007	28/05/2007
UBI Pramerica Azionario Etico	24/03/2005	616623 del 22/06/2005	16/09/2005	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Italia	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Euro	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni USA	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Pacifico	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	26/04/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Globali	24/07/2001	54258 del 28/11/2001	27/03/2002	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	25/06/1998	5830 del 24/07/1998	01/06/1999	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Total Return Dinamico	30/06/2004	715217 del 26/07/2004	15/10/2004	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A" e "Classe B" (già UBI Pramerica Total Return Bond Cedola "Classe A" e "Classe B")	13/09/2005	611277 del 29/05/2006	7/07/2006	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 1	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	13/02/2009	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 2	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 3	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 4	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale
UBI Pramerica Privilege 5	17/12/2003	464102 del 13/05/2004	10/09/2004	29/04/2008	approvazione in via generale

VARIAZIONI INTERVENUTE SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

In data 8 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione di UBI Pramerica SGR S.p.A. ha approvato talune modifiche al Regolamento di gestione dei fondi comuni di investimento appartenenti al "Sistema UBI Pramerica". In particolare è stata inserita la facoltà per la SGR di effettuare investimenti in depositi bancari, compatibilmente con la politica di investimento di ciascun Fondo/Comparto e nel rispetto delle disposizioni prudenziali tempo per tempo vigenti.

Le modifiche regolamentari sono entrate in vigore il 1° marzo 2011.

In data 3 febbraio 2011 il Consiglio di Amministrazione di UBI Pramerica SGR S.p.A. ha approvato talune modifiche al Regolamento di gestione dei fondi comuni di investimento appartenenti al “Sistema UBI Pramerica”. In particolare, l’organo amministrativo ha approvato le seguenti modifiche:

- a) variazione, per taluni fondi, del “range” in termini di anni per indicare l’orizzonte temporale predefinito e del “range” volto a fornire un’indicazione qualitativa sintetica del grado di rischio dei fondi – con efficacia 1° giugno 2011 -, come di seguito indicato:

	Orizzonte temporale	Grado di rischio
UBI Pramerica Total Return Prudente	-	da Medio-Medio/Alto a Medio/Basso-Medio
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	da 4 – 7 anni a 4 – 10 anni	da Medio-Medio/Alto a Medio/Alto-Alto
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	-	da Medio/Basso-Medio a Medio-Medio/Alto
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	da 4 – 7 anni a 4 – 10 anni	-
UBI Pramerica Euro Corporate	-	da Medio-Medio/Alto a Medio/Basso-Medio
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	-	da Medio-Medio/Alto a Medio/Basso-Medio
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	da 4 – 7 anni a 4 – 10 anni	-
UBI Pramerica Total Return Dinamico	-	da Medio/Alto-Alto a Medio-Medio/Alto
UBI Pramerica Total Return Moderato	-	da Medio-Medio/Alto a Medio/Basso-Medio
UBI Pramerica Privilege 2	-	da Medio/Alto-Alto a Medio-Medio/Alto
UBI Pramerica Privilege 3	da 4 – 7 anni a 4 – 10 anni	-

Deleghe di gestione

Per taluni fondi l’attuazione delle decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione della SGR è stata delegata ai sensi dell’art. 33, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ad un unico soggetto, Prudential International Investments Advisers L.L.C. (“Delegato”*), con sede legale in 100 Mulberry Street, Newark, New Jersey 07102 (USA).

Al fine di assicurare l’ottimizzazione delle attività di gestione delegata il Delegato ha a sua volta sub delegato, nel quadro di criteri di allocazione del risparmio definiti dalla SGR di tempo in tempo, specifiche scelte di investimento ai soggetti di seguito indicati:

- relativamente ai Fondi UBI Pramerica Obbligazioni Dollari, UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate, UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento a **Pramerica Investment Management** (“Sub delegato”, denominazione sociale utilizzata in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti da Prudential Investment Management, Inc. (USA)*, con Sede Legale in 751 Broad Street, Newark, New Jersey e uffici in 100 Mulberry Street, Newark, New Jersey 07102 (USA). Per i fondi UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate e UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento, il sub delegato ha conferito a sua volta una delega parziale – limitatamente alla porzione del patrimonio dei fondi investita in titoli obbligazionari non denominati in dollari USA ovvero anche in titoli denominati in dollari USA purchè emessi da società non statunitensi - a Pramerica Investment Management Limited, soggetto di diritto inglese con sede legale in London, Grand Building 13 Strand Trafalgar Square.
- relativamente ai Fondi UBI Pramerica Azioni Pacifico, UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti e UBI Pramerica Azioni Globali a **Quantitative Management Associates LLC**, con sede legale in 100 Mulberry Steet, New Jersey (USA).
- relativamente al Fondo UBI Pramerica Azioni USA a **Jennison Associates LLC**, con sede in 466 Lexington Avenue, New York, New York 10017 (USA).

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

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

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

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

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

6. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO/COMPARTO

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

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

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

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

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

7. TIPOLOGIA DI GESTIONE, PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK), PERIODO MINIMO RACCOMANDATO, PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI/COMPARTI.

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

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

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

UBI PRAMERICA TOTAL RETURN PRUDENTE

Data di istituzione del fondo: 05/05/1994

Codice ISIN portatore: IT0001036414

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Absolute return

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

In relazione allo stile di gestione adottato (flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione, ma è possibile individuare, in alternativa, una misura di volatilità pari a -2%.

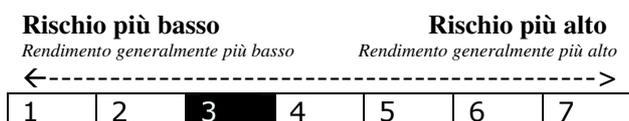
Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale su un determinato orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

4 anni

Raccomandazione: *questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.*

PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionari flessibili

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: Unione Europea, Nord America, Paesi del pacifico e Paesi emergenti.

3) Categorie di emittenti: Emittenti sovrani, organismi internazionali o con elevato merito di credito.

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA EURO CASH

Data di istituzione del fondo: 05/06/1996

Codice ISIN portatore: IT0001077558

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso		Rischio più alto				
<i>Rendimento generalmente più basso</i>		<i>Rendimento generalmente più alto</i>				
←----->						
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: significativo

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un significativo contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Liquidità Area Euro

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

3) Categorie di emittenti: Emittenti Paesi dell'Unione Monetaria Europea.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio molto bassa (0 – 1 anni);
- i titoli sono caratterizzati da elevato merito creditizio;
- escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti;
- investimento residuale in titoli cosiddetti strutturati.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA EURO B.T.

Data di istituzione del fondo: 17/12/1993

Codice ISIN portatore: IT0001029690

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% The BofA Merrill Lynch 1 – 3 Year Euro Government Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso		Rischio più alto				
<i>Rendimento generalmente più basso</i>		<i>Rendimento generalmente più alto</i>				
←----->		----->				
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi dell’Unione Monetaria Europea.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio bassa (0 – 3,5 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB-(S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti;

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L’utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell’esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA EURO MEDIO/LUNGO TERMINE

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242184

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: Market fund

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso			Rischio più alto			
Rendimento generalmente più basso			Rendimento generalmente più alto			
←			→			
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo Termine

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Area Euro.

3) Categorie di emittenti: in via principale emittenti sovrani e organismi sopranazionali.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI DOLLARI

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242200

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% Barclays Capital U.S. Government/Credit Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso							Rischio più alto	
<i>Rendimento generalmente più basso</i>							<i>Rendimento generalmente più alto</i>	
←-----							----->	
1	2	2	4	5	6	7		

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: contenuto

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contenuto contribuito dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionari Altre Specializzazioni

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in obbligazioni denominate in Dollari USA, quali obbligazioni societarie, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario e "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa);
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America.

3) **Categorie di emittenti:** in via principale emittenti sovrani od altri emittenti con elevato merito di credito.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242234

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% Citigroup World Government Bond Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Obbligazionari Internazionali Governativi

f1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

3) Categorie di emittenti: via principale emittenti sovrani od altri emittenti con elevato merito di credito.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversi dai titoli governativi tendenzialmente non inferiore ad BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI CORPORATE

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242267

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: Market fund

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso			Rischio più alto			
Rendimento generalmente più basso			Rendimento generalmente più alto			
←-----			----->			
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Obbligazionari Internazionali Corporate Investment Grade

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari societari quotati di natura obbligazionaria non governativi;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone.

3) Categorie di emittenti: in via principale società o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da soggetti non governativi tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;

- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA OBBLIGAZIONI GLOBALI ALTO RENDIMENTO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242283

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto

←----->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Obbligazionari Internazionali High Yield

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Stati Uniti d'America, Paesi Emergenti e Unione Europea.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari in via principale inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA EURO CORPORATE

Data di istituzione del fondo: 25/06/1998

Codice ISIN portatore: IT0001259990

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

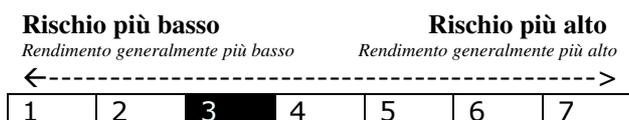
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 100% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Euro.
- investimento contenuto in depositi bancari.

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** Unione Europea.

3) **Categorie di emittenti:** Emittenti di tipo societario.

4) Specifici fattori di rischio:

- *Titoli Strutturati:* utilizzo residuale di titoli cosiddetti "strutturati".
- *Duration:* media della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating:* i titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (rating) non inferiore a Baa3 (Moody's), BBB- (S&P).
- Paesi Emergenti: peso residuale degli investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio;
- alla efficiente gestione;

- all'investimento.

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: gli strumenti finanziari sono selezionati mediante analisi macro-economiche relative alle aspettative di variazione dei tassi ufficiali da parte delle principali Banche Centrali mondiali, dei tassi attesi di inflazione, di crescita delle principali economie mondiali agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria della BCE; considerazione delle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi. Gli emittenti vengono selezionati in base alle capacità di produrre profitti/flussi di cassa adeguati in relazione al proprio indebitamento; viene analizzato il settore di appartenenza con particolare riferimento alla sua ciclicità e agli aspetti legali/regolamentari. Le singole emissioni vengono scelte in relazione allo *spread*, valutato in relazione al *rating*, alla curva dell'emittente ed al settore di appartenenza.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA BILANCIATO EURO A RISCHIO CONTROLLATO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242309

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 25% Dow Jones Euro Stoxx Index; 75% The BofA Merrill Lynch 1 – 3 Year Euro Government Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Bilanciati Obbligazionari

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni;
- investimento significativo in azioni;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Area Euro.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio bassa (0 – 3,5 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: lo stile di gestione del fondo è attivo, nell'ambito delle decisioni di *asset allocation* tattica un ruolo determinante è attribuito all'utilizzo di tecniche quantitative ispirate alla CPPI (C.P.P.I – Constant Proportion Portfolio Insurance). La SGR ha sviluppato una metodologia quantitativa che sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati determina l'allocatione 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO PRUDENTE

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242325

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

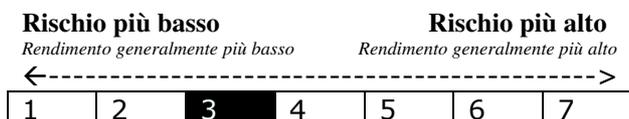
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 30% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged); 5% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index; 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 5% Dow Jones Euro Stoxx Index; 5% MSCI AC World Index ex EMU.

PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: significativo

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un significativo contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Obbligazionari Misti

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni e in strumenti di mercato monetario;
- investimento contenuto in azioni e in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

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

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale/bilancio d'esercizio.

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO MODERATO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242341

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 20% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index; 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 15% Dow Jones Euro Stoxx Index; 10% MSCI AC World Index ex EMU.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Bilanciati Obbligazionari

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in obbligazioni;
- investimento significativo in azioni;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO DINAMICO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242366

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: Market fund

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 15% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index; 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 25% Dow Jones Euro Stoxx Index; 25% MSCI AC World Index ex EMU.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Bilanciati

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

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

2) **Aree geografiche/mercato di riferimento:** principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

c) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PORTAFOGLIO AGGRESSIVO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242382

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 40% Dow Jones Euro Stoxx Index; 35% MSCI AC World Index ex EMU.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso		Rischio più alto				
<i>Rendimento generalmente più basso</i>		<i>Rendimento generalmente più alto</i>				
←----->						
1	2	2	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Bilanciati

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

- investimento principale in azioni;
- investimento significativo in obbligazioni;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

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

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

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

4) **Specifici fattori di rischio:**

- *Duration* della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 – 9 anni);
- *Rating* degli strumenti finanziari tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti;
- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1.

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

c) tecnica di gestione:

Elementi del processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: 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.

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONARIO ETICO

Data di istituzione del fondo: 24/03/2005

Codice ISIN portatore: IT0003851034

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% ECPI® - Ethical Index Euro; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIEMNATO DEL FONDO

Rischio più basso		Rischio più alto				
Rendimento generalmente più basso		Rendimento generalmente più alto				
←----->						
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Azionari Area Euro

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

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

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

4) Specifici fattori di rischio:

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1.

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

Qualora sopravvenute circostanze o notizie dovessero comportare una variazione di giudizio su un emittente, la SGR provvede al disinvestimento degli strumenti finanziari di tale emittente nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONI ITALIA

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242408

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

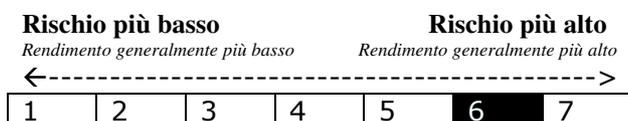
a) **a) Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% Comit Performance R Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari Italia

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

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

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Italia.

3) **Categorie di emittenti:** in via principale emittenti a capitalizzazione medio – alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.

4) **Specifici fattori di rischio:**

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1.

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONI EURO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242424

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

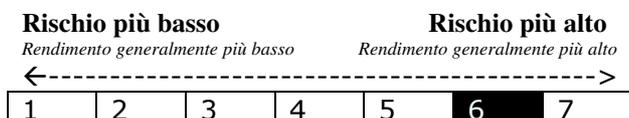
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% Dow Jones Euro Stoxx Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Azionari Euro

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Area Euro.

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

4) Specifici fattori di rischio:

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONI USA

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242440

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% S&P 500; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso			Rischio più alto			
Rendimento generalmente più basso			Rendimento generalmente più alto			
←-----			----->			
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo. **Scostamento dal benchmark:** rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari America

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) **Aree geografiche:** principalmente Paesi dell'America del Nord.

3) **Categorie di emittenti:** in via principale emittenti a capitalizzazione medio – alta con prospettive di crescita stabili nel tempo e con titoli azionari a sufficiente liquidità. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori economici.

4) Specifici fattori di rischio:

- investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo. In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari a 1,1. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale/bilancio d'esercizio.

UBI PRAMERICA AZIONI PACIFICO

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242465

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: Market fund

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI AC Pacific Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: contenuto

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contenuto contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari Pacifico

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi dell' Area Pacifico.

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

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONI MERCATI EMERGENTI

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242481

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

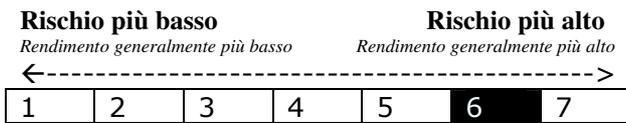
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI Emerging Markets Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: significativo.

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un significativo contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Azionari Paesi Emergenti

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi Emergenti.

3) Categorie di emittenti: in via principale emittenti di Paesi Emergenti, con buone prospettive di crescita. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

4) Specifici fattori di rischio:

- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: la selezione tiene conto delle risultanze di analisi macro-economiche dei singoli Paesi e delle risultanze di analisi fondamentale per la selezione delle società che abbiano un adeguato valore economico e che mostrino buone prospettive di

crescita, al fine di ottenere una composizione del portafoglio adeguatamente diversificata in relazione alle aree geografiche e ai settori economici.

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale/bilancio d'esercizio.

UBI PRAMERICA AZIONI GLOBALI

Data di istituzione del fondo: 24/07/2001

Codice ISIN portatore: IT0003242507

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

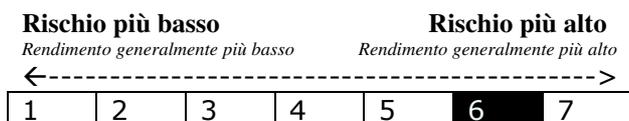
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% MSCI World Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: contenuto.

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un contenuto contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari Internazionali

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

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

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone.

3) Categorie di emittenti: in via principale emittenti a capitalizzazione medio-alta con prospettive di crescita nel tempo. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA AZIONI EUROPA

Data di istituzione del fondo: 25/06/1998

Codice ISIN portatore: IT0001259974

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

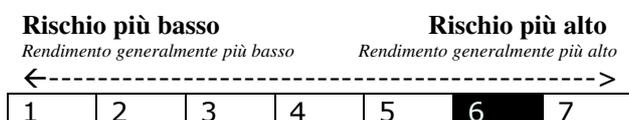
a) Tipologia di gestione del fondo: Market fund

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 95% Dow Jones Stoxx Europe 600 Index; 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Azionari Europa

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in valute di Paesi Europei;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi Europei.

3) Categorie di emittenti: emittenti di tipo societario.

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA TOTAL RETURN DINAMICO

Data di istituzione del fondo: 30/06/2004

Codice ISIN portatore: IT0003724082

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Absolute return

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione, ma è possibile individuare, in alternativa, una misura di rischio pari a -6%.

Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale su un determinato orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

5 anni

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso			Rischio più alto			
Rendimento generalmente più basso			Rendimento generalmente più alto			
←----->						
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Flessibili

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria e altri titoli di debito, quali titoli di Stato o garantiti dallo Stato;
- investimento significativo in azioni e altri strumenti rappresentativi del capitale di rischio;
- investimento contenuto in depositi bancari;
- investimento contenuto in fondi speculativi.

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

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

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA TOTAL RETURN MODERATO (CLASSE "A" E "CLASSE "B")

Data di istituzione del fondo: 13/05/2005

Codice ISIN portatore "Classe A": IT0004082449

Codice ISIN portatore "Classe B": IT0004082464

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: Absolut return

b) Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione, ma è possibile individuare, in alternativa, una misura di rischio pari a -3% .

Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale su un determinato orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO: 4 anni

Raccomandazione: *questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.*

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO

Rischio più basso			Rischio più alto			
Rendimento generalmente più basso			Rendimento generalmente più alto			
←----->						
1	2	3	4	5	6	7

Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Flessibili

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

- investimento in obbligazioni, strumenti di mercato monetario, O.I.C.R. aperti, armonizzati e non armonizzati;
- investimento contenuto in azioni, O.I.C.R. azionari e depositi bancari;
- investimento contenuto, nei limiti consentiti dalla normativa, in fondi speculativi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati principalmente in euro, dollari, yen e sterlina inglese.

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** Unione Europea, Paesi Emergenti, Nord America e Pacifico.

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

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

c) destinazione dei proventi: fondo a distribuzione dei proventi.

Criteri e modalità di distribuzione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale/bilancio d'esercizio.

CLASSI DI QUOTE.

Per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato sono previste due categorie di quote definite quote di Classe A e quote di Classe B, che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato e per il

regime delle commissioni di sottoscrizione. Per maggiori dettagli si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.

Per gli oneri relativi alle diverse Classi di quote si rinvia alla Sezione C, paragrafo 9.

FONDO DI FONDI UBI PRAMERICA PRIVILEGE

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

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

Il Fondo si divide nei seguenti Comparti:

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 1

Data di istituzione del fondo: 17/12/2003

Codice ISIN portatore: IT0003677470

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

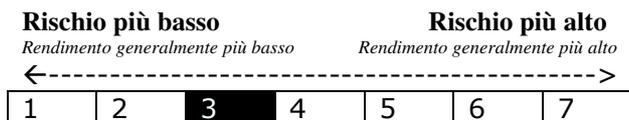
a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 25% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 10% The BofA Merrill Lynch Global Government Index; 45% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 10% Dow Jones Euro Stoxx Index; 10% MSCI AC World Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Bilanciati Obbligazionari

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento in:

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

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

3) Categorie di emittenti: In via principale:

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

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

c) destinazione dei proventi: fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 2

Data di istituzione del fondo: 17/12/2005

Codice ISIN portatore: IT0003677512

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 15% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill index; 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index; 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 20% Dow Jones Euro Stoxx Index; 15% MSCI AC World Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Bilanciati Obbligazionari

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimento in:

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

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

2) **Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

3) **Categorie di emittenti:** In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);

- emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni;
- *Rating*: gli O.I.C.R obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con rating almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con rating inferiore all'*investment grade*;
- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 3

Data di istituzione del fondo: 17/12/2003

Codice ISIN portatore: IT0003677538

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index; 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 25% Dow Jones Euro Stoxx Index; 25% MSCI AC World Index.

PROFILO DI RISCHIO – RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Bilanciati

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento in:

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

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

3) Categorie di emittenti: In via principale:

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

4) Specifici fattori di rischio:

- *Duration* della componente obbligazionaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni;
- *Rating*: gli O.I.C.R. obbligazionari investono in via principale in obbligazioni con *rating* almeno pari all'*investment grade* e per la parte rimanente in obbligazioni con *rating* inferiore all'*investment grade*;
- investimento residuale in O.I.C.R. specializzati nell'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

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

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

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

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 4

Data di istituzione del fondo: 17/12/2004

Codice ISIN portatore: IT0003677553

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 20% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index; 35% Dow Jones Euro Stoxx Index; 35% MSCI AC World Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) Categoria del fondo: Bilanciati Azionari

1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento in:

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

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

2) Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

3) Categorie di emittenti: In via principale:

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

4) Specifici fattori di rischio:

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

5) Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) tecnica di gestione:

Elementi caratterizzanti il processo di selezione degli strumenti finanziari in portafoglio: il processo decisionale si articola su tre livelli: esposizione alle diverse classi di attività, scelte di posizionamento

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

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

UBI PRAMERICA PRIVILEGE 5

Data di istituzione del fondo: 17/12/2005

Codice ISIN portatore: IT0003677579

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) **Tipologia di gestione del fondo:** Market fund

b) **Valuta di denominazione:** Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il parametro di riferimento cui è legata la politica di investimento è il seguente: 10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index; 45% Dow Jones Euro Stoxx Index; 45% MSCI AC World Index.

PROFILO DI RISCHIO –RENDIMENTO DEL FONDO



Il fondo è classificato nella presente categoria di rischio in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

Avvertenze

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

Scostamento dal benchmark: rilevante

Questo grado di scostamento dal benchmark indica un rilevante contributo dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto al rischio derivante dal parametro di riferimento associato al Fondo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

a) **Categoria del fondo:** Azionari Internazionali.

1) **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimento in:

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

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

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

3) **Categorie di emittenti:** In via principale:

- emittenti sovrani, organismi internazionali, società e altri primari emittenti (per la componente obbligazionaria e monetaria degli OICR presenti in portafoglio);

emittenti societari ad elevata, media e bassa capitalizzazione rappresentativi dei mercati azionari e dei suoi singoli settori (per la componente azionaria degli OICR presenti in portafoglio).

4) **Specifici fattori di rischio:**

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

5) **Operazioni in strumenti finanziari derivati**

L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato:

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

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

In relazione alla finalità di investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. Ne consegue che l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulterebbe amplificato potenzialmente del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

b) **tecnica di gestione:**

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

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

c) **destinazione dei proventi:** fondo ad accumulazione dei proventi.

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

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

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

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

Fondi/Comparti	Benchmark
UBI Pramerica Euro Cash	100% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Euro B.T.	100% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index (1)
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	100% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2)
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	100% Barclays Capital U.S. Government/Credit Index (3)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	100% Citigroup World Government Bond Index (4)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index (5)
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	100% Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index (6)
UBI Pramerica Euro Corporate	100% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (21)
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	25% EURO STOXX Index (7) 75% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index (1)
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	30% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged) (9) 5% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (10) 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 5% EURO STOXX Index (7) 5% MSCI AC World Index ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	20% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (10) 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 15% EURO STOXX Index (7) 10% MSCI AC World Index ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 15% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (10) 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 25% EURO STOXX Index (7) 25% MSCI AC World Index ex EMU (11)
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 40% EURO STOXX Index (7) 35% MSCI AC World Index ex EMU (11)
UBI Pramerica Azionario Etico	95% ECPI® - Ethical Index €uro(18) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Italia	95% Comit Performance R Index (12) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)

UBI Pramerica Azioni Euro	95% EURO STOXX Index (7) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni USA	95% S&P 500 (13) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Pacifico	95% MSCI AC Pacific Index (14) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	95% MSCI Emerging Markets Index (15) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Globali	95% MSCI World Index (16) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Azioni Europa (già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	95% STOXX Europe 600 Index(20) 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8)
UBI Pramerica Privilege 1	25% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 10% The BofA Merrill Lynch Global Government Index (19) 45% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 10% EURO STOXX Index (7) 10% MSCI AC World Index (17)
UBI Pramerica Privilege 2	15% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index (19) 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 20% EURO STOXX Index (7) 15% MSCI AC World Index (17)
UBI Pramerica Privilege 3	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index (19) 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 25% EURO STOXX Index (7) 25% MSCI AC World Index (17)
UBI Pramerica Privilege 4	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 20% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index (2) 35% EURO STOXX Index (7) 35% MSCI AC World Index (17)
UBI Pramerica Privilege 5	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index (8) 45% EURO STOXX Index (7) 45% MSCI AC World Index (17)

- (1) **The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi di Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra uno e tre anni.
- (2) **The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari a larga capitalizzazione emessi in Euro. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
- (3) **Barclays Capital U.S. Government/Credit Index** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Dollari sul mercato americano. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
- (4) **Citigroup World Government Bond Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati.
- (5) **Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari di emittenti corporate con rating non inferiore a BBB- emessi nei mercati internazionali. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (6) **Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli obbligazionari ad alto rendimento; in particolare, l'indice è costituito da titoli governativi emessi in Dollari dai Paesi Emergenti e da titoli di emittenti corporate con rating inferiore a BBB-. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (7) **EURO STOXX Index** è un indice rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'Area Euro.

- (8) **The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index** è un indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.
- (9) **The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged)** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro.
- (10) **The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index** è un indice di capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- (11) **MSCI AC World Index ex EMU** è un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione dei mercati dei Paesi aderenti all'Area Euro.
- (12) **Comit Performance R Index** è un indice rappresentativo dell'andamento del mercato azionario italiano, calcolato sulla base dei prezzi di riferimento (valori medi ponderati dell'ultimo 10% delle quantità trattate nella seduta borsistica).
- (13) **S&P 500** è un indice rappresentativo di 500 titoli azionari del mercato statunitense scelti per dimensioni degli scambi, liquidità e per rappresentatività del settore industriale di riferimento.
- (14) **MSCI AC Pacific Index** è un indice rappresentativo dei titoli azionari dei Paesi dell'area del Pacifico.
- (15) **MSCI Emerging Markets Index** è un indice rappresentativo dei titoli azionari quotati sulle principali borse dei Paesi Emergenti.
- (16) **MSCI World Index** è un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione di quelli dei Paesi Emergenti.
- (17) **MSCI AC World Index** è un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ivi compresi quelli dei Paesi Emergenti.
- (18) **ECPI® - Ethical Index €uro** è un indice elaborato dalla società E.Capital Partners, composto da un paniere di titoli azionari selezionati sulla base di criteri di eticità, rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'area Euro.
- (19) **The BofA Merrill Lynch Global Government Index** è un indice a capitalizzazione rappresentativo di titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati.
- (20) **STOXX Europe 600 Index** è un indice rappresentativo di 600 titoli di capitale trattati nei Paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera) rappresentanti aziende a grande, media e piccola capitalizzazione.
- (21) **The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index** è un indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari emessi in Euro di emittenti corporate con rating non inferiore a BBB-.

Caratteristiche specifiche dei Benchmark

<u>Benchmark</u>	
The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra 1 e 3 anni e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 71 titoli ed ha una duration pari a 1,74 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EG01; Data type: IND17).
The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in Euro da emittenti sovrani, quasi-governativi, e società aventi rating investment grade (basato sulla media di

			<p>Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 2905 titoli ed ha una duration pari a 5,21 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EMUL; Data type: IND17).</p>
Barclays Government/Credit Index	Capital U.S.		<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi in dollari sul mercato statunitense. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB- (Standard & Poors). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno, sia le variazioni del cambio dell'Euro rispetto al dollaro statunitense. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 5638 titoli ed ha una duration pari a 6,01 anni. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). La valorizzazione, effettuata da Barclays Capital giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (live.lehman.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker:LEHM <GO> 19 <GO>; Data type: 3 <GO>).</p>
Citigroup Government Bond Index	World		<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali e con rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno, sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 880 titoli ed ha una duration pari a 6,65 anni. La valorizzazione, effettuata da Citigroup giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.yieldbook.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SBWGEU; Data type: HP).</p>
Citigroup Euro Hedged Index	World Broad Investment Grade Corporate		<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi a livello mondiale da società con rating investment grade. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 6864 titoli ed ha una duration pari a 3,80 anni. La valorizzazione, effettuata da Citigroup giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a</p>

	<p>revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.yieldbook.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SBEHCPC; Data type: HP).</p>
Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index	<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da Paesi Emergenti o da società aventi rating inferiore a BBB- (Standard & Poors). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale) presenti al suo interno. E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 2489 titoli e ha una duration pari a 4,46 anni. La valorizzazione, effettuata da Barclays Capital giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (live.lehman.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker:LEHM <GO> 3 <GO>; Data type: 10 <GO>).</p>
EURO STOXX Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'area Euro. L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 309 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.stoxx.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXT; Data type: HP).</p>
The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index	<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria zero coupon emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua non superiore ad 1 anno e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 81 titoli ed ha una duration pari a 0,312 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza giornaliera. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: EGB0; Data type: IND17).</p>
The BofA Merrill Lynch Global Government Excluding Euro Index (Euro Hedged)	<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali (con l'esclusione di quelli aderenti all'Unione Monetaria Europea) e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale). E' prevista la copertura del rischio di cambio per tutti gli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'Euro. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 681 titoli ed ha una duration pari a 6,74 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: N0Q1; Data type: IND17).</p>

The BofA Merrill Lynch Global Government Excluding Euro Index	E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali (con l'esclusione di quelli aderenti all'Unione Monetaria Europea) e aventi rating investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale), sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 681 titoli ed ha una duration pari a 6,74 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: N0Q1; Data type: IND17).
MSCI AC World Index ex EMU	E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati internazionali (comprendenti sia i Paesi sviluppati, ad esclusione di quelli dell'area Euro, che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 2208 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.msci.com).
Comit Performance R Index	E' un indice che comprende le azioni quotate nel mercato telematico azionario italiano (MTA) con esclusione del Nuovo Mercato (NM), ed è calcolato con i prezzi di riferimento della seduta di borsa. L'andamento dell'indice riflette sia i guadagni in conto capitale, sia i dividendi ordinari via via distribuiti. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 231 titoli. La variazione del paniere viene effettuata, di norma, una volta alla settimana, in coincidenza con la "data stacco" prevista dal calendario borsistico definito da Borsa Italiana S.p.A., per l'inserimento di nuovi titoli quotati, cancellazioni di titoli non più quotati e/o altre variazioni. L'indice è elaborato giornalmente ed è disponibile a partire dal 1 ottobre 1999, data di calcolo del primo indice. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (http://www.group.intesasanpaolo.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: ITSMCPR; Data type: HP).
S&P 500	E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo del mercato azionario statunitense e costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro rispetto al dollaro statunitense. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 500 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli,

	<p>che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.standardandpoors.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SPTR; Data type: HP).</p>
MSCI AC Pacific Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 933 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.msci.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUECPF; Data type: HP).</p>
MSCI Emerging Markets Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 820 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.msci.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUEEGF; Data type: HP).</p>
MSCI World Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi sviluppati a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 1615 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.msci.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDDUWI; Data type: HP).</p>
MSCI AC World Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati internazionali (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti dopo la deduzione degli oneri fiscali, applicando la tassazione dovuta dai non residenti che non beneficiano dei trattati di doppia imposizione. L'indice è calcolato in</p>

	<p>USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 2458 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.msci.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: NDUEACWF; Data type: HP).</p>
ECPI® Ethical Index €uro	<p>E' un indice rappresentativo dei mercati azionari dell'area EMU, in cui le società selezionate soddisfano i criteri etici dell'Ethical Screening Methodology, elaborato da E. Capital Partners. L'indice è composto da 150 società, selezionate in base a criteri di capitalizzazione e liquidità, la composizione viene rivista ogni trimestre al fine di mantenere le caratteristiche di rappresentatività. Il peso dei titoli è calcolato in base alla capitalizzazione di mercato aggiustata per il <i>free float factor</i>, fattore di correzione che riflette l'effettivo flottante dei titoli. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: ECAPMR Index. Data – type: Total Return.</p>
The BofA Merrill Lynch Global Government Index	<p>E' un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi, nella propria valuta, dagli Stati dei principali mercati internazionali e aventi rating non inferiore a investment grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minus in conto capitale), sia le variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I titoli inseriti nell'indice devono avere una vita residua non inferiore ai 12 mesi. L'indice è calcolato in valuta locale e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company alle ore 16:00 (ora di Londra). Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 956 titoli ed ha una duration pari a 6,59 anni. La valorizzazione, effettuata da Bank of America Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.mlx.ml.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: W0G1; Data type: IND17).</p>
STOXX Europe 600 Index	<p>E' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei mercati azionari dell'Europa (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia e Svizzera). L'andamento dell'indice riflette sia il rendimento dei titoli (a grande, media e piccola capitalizzazione) inclusi nel paniere, ponderati per il flottante in circolazione, sia il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso. La valuta di riferimento è l'Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 600 titoli. La valorizzazione è effettuata giornalmente dalla STOXX Limited, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali organi di informazione economica, sul sito internet della società (www.stoxx.com) e sul circuito Bloomberg (Ticker: SXXR; Data type: HP).</p>
The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index	<p>Indice rappresentativo del mercato delle obbligazioni denominate in Euro emesse da primarie Società. L'indice è calcolato con frequenza giornaliera ed è composto da obbligazioni con rating Investment Grade (basato sulla media di Moody's, S&P e Fitch). I titoli inseriti nell'indice devono essere a tasso fisso ed avere vita residua non inferiore ai 12 mesi emessi per un ammontare minimo di 500 milioni di Euro. Alla data del 30/12/2011 l'indice è composto da 1421 titoli ed ha una duration pari a 3,85 anni. Il paniere dei titoli che compongono l'indice viene sottoposto a rettifica con cadenza mensile. L'indice è rilevabile sui principali organi di informazione economica nonché sul sito internet della società Bank of America Merrill Lynch (www.mlx.ml.com). L'indice è disponibile sul</p>

circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: ERL0

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

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

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

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

9.1. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

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

Fondi/Comparti	Commissioni di sottoscrizione	Aliquota	Quota percepita in media dai Collocatori
UBI Pramerica Total Return Prudente UBI Pramerica Euro Cash UBI Pramerica Euro B.T. UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine UBI Pramerica Obbligazioni Dollari UBI Pramerica Obbligazioni Globali UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento UBI Pramerica Euro Corporate UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato UBI Pramerica Portafoglio Prudente UBI Pramerica Portafoglio Moderato UBI Pramerica Portafoglio Dinamico UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo UBI Pramerica Total Return Dinamico UBI Pramerica Privilege 1 UBI Pramerica Privilege 2 UBI Pramerica Privilege 3 UBI Pramerica Privilege 4 UBI Pramerica Privilege 5	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria)	1,5% dell'ammontare lordo delle somme investite	100%(*)
UBI Pramerica 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	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva. (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di	2,5% dell'ammontare lordo delle somme investite	100%(*)

	Accumulazione Finanziaria)		
UBI Pramerica Azionario Etico UBI Pramerica Total Return Moderato – Classe A	-	-	-
UBI Pramerica Total Return Moderato – Classe B	A fronte di ogni sottoscrizione iniziale o successiva (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione sia tramite partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria).	1,5% per versamenti < 100.000 Euro 0% per versamenti in unica soluzione > = 100.000 Euro	100%

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

(*) Solo in caso di applicazione delle commissioni di sottoscrizione (vedere par. 10 "Agevolazioni finanziarie").

Commissioni di rimborso e di passaggio tra Fondi/Comparti

Per tutti i Fondi/Comparti non sono previste commissioni di rimborso.

Per tutti i Fondi/Comparti non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di passaggio tra Fondi/Comparti, ad eccezione delle operazioni di passaggio tra Fondi/Classi aventi ad oggetto la sottoscrizione del fondo UBI Pramerica Total Return Moderato.

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

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

Diritti fissi

Diritti fissi a carico del Sottoscrittore	Importo in Euro
Per ogni operazione di sottoscrizione (eseguita sia tramite versamento in unica soluzione che tramite partecipazione a programmi di accumulazione finanziaria), rimborso e passaggio tra Fondi/Comparti/Classi	1,00: per importi fino a 500,00 Euro; 3,00: per importi compresi tra 500,01 e 1.500,00 Euro; 6,00: per importi superiori a 1.500,00 Euro;
Per ciascuna emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento e spedizione dei certificati individuali rappresentativi delle quote sottoscritte	50,00 Euro (*)
Imposte e tasse eventualmente dovute	Variabile

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

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

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

9.2. ONERI A CARICO DEL FONDO/COMPARTO

9.2.1. ONERI DI GESTIONE

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

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

Fondi/Comparti	Provvigione di gestione (su base annuale)	Quota parte percepita in media dai Collocatori
UBI Pramerica Total Return Prudente	0,80%	70%
UBI Pramerica Euro Cash	0,60%	70%
UBI Pramerica Euro B.T.	0,85%	70%
UBI Pramerica Euro Medio/Lungo Termine	1,00%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	1,10%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali	1,10%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate	1,20%	70%
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	1,40%	70%
UBI Pramerica Euro Corporate	1,20%	70%
UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato	1,65%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Prudente	1,20%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Moderato	1,50%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	1,70%	70%
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	1,80%	70%
UBI Pramerica Azionario Etico	1,95%	70% (*)
UBI Pramerica Azioni Italia	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni Euro	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni USA	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni Pacifico	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni Globali	2,00%	70%
UBI Pramerica Azioni Europa	2,00%	70%
UBI Pramerica Total Return Dinamico	1,40%	70%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe A"	1,20%	70%
UBI Pramerica Total Return Moderato "Classe B"	1,00%	70%
UBI Pramerica Privilege 1	1,00%	70%
UBI Pramerica Privilege 2	1,20%	70%
UBI Pramerica Privilege 3	1,40%	70%
UBI Pramerica Privilege 4	1,60%	70%
UBI Pramerica Privilege 5	1,80%	70%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UBI Pramerica Globali	Obbligazioni	100% Citigroup World Government Bond Index
UBI Pramerica Globali Corporate	Obbligazioni	100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index
UBI Pramerica Globali Alto Rendimento	Obbligazioni	100% Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index
UBI Pramerica Rischio Controllato	Bilanciato Euro a Rischio Controllato	25% EURO STOXX Index 75% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index
UBI Pramerica Euro Corporate		100% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index
UBI Pramerica Prudente	Portafoglio	30% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged) 5% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 5% EURO STOXX Index 5% MSCI AC World Index ex EMU
UBI Pramerica Moderato	Portafoglio	20% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 15% EURO STOXX Index 10% MSCI AC World Index ex EMU
UBI Pramerica Dinamico	Portafoglio	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 15% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 25% EURO STOXX Index 25% MSCI AC World Index ex EMU
UBI Pramerica Aggressivo	Portafoglio	25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 40% EURO STOXX Index 35% MSCI AC World Index ex EMU
UBI Pramerica Azionario Etico		95% ECPI® - Ethical Index Euro 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Italia		95% Comit Globale R 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Euro		95% EURO STOXX Index 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni USA		95% S&P 500 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Pacifico		95% MSCI AC Pacific Index 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Mercati Emergenti		95% MSCI Emerging Markets Index 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Globali		95% MSCI World Index 5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Azioni Europa		95% STOXX Europe 600 Index

(già UBI Pramerica Azioni Euro Small Cap)	5% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI Pramerica Privilege 1	25% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 10% The BofA Merrill Lynch Global Government Index 45% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 10% EURO STOXX Index 10% MSCI AC World Index
UBI Pramerica Privilege 2	15% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index 35% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 20% EURO STOXX Index 15% MSCI AC World Index
UBI Pramerica Privilege 3	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 15% The BofA Merrill Lynch Global Government Index 25% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 25% EURO STOXX Index 25% MSCI AC World Index
UBI Pramerica Privilege 4	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 35% EURO STOXX Index 35% MSCI AC World Index
UBI Pramerica Privilege 5	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 45% EURO STOXX Index 45% MSCI AC World Index

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

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

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

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

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

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

(**) La provvigione di incentivo è calcolata e accantonata quotidianamente nel valore del NAV; pertanto, qualora la variazione percentuale tra il valore unitario della quota del giorno precedente e l'HWMA (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) risulti positiva, la SGR accantona il 10% della performance di sua pertinenza; qualora la variazione percentuale sia negativa, la SGR non accantona nulla.

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

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

(*) Valore giornaliero del NAV.

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

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

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

9.2.2. ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione al punto 7.2.1, sono a carico del Fondo/Comparto anche i seguenti oneri:

- compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, avente cadenza mensile e comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota. La misura massima di tale compenso è pari allo:
 - 0,13% annuo del valore complessivo netto di ciascun Comparto del Fondo UBI Pramerica Privilege;
 - 0,15% annuo del valore complessivo netto per il fondo UBI Pramerica Total Return Moderato;
 - 0,16% annuo del valore complessivo netto di ciascun altro Fondo.
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, nonché alla partecipazione agli O.I.C.R. oggetto di investimento. Si precisa che le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi (*);
- spese degli avvisi inerenti alla liquidazione dei Fondi o alla fusione dei Fondi/Comparti (*) o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo/Comparto, ivi compreso quello finale di liquidazione (*);
- oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi/Comparti e spese connesse;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi/Comparti (*);
- oneri fiscali di pertinenza dei Fondi/Comparti;
- contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei paesi diversi dall'Italia.
- per il fondo UBI Pramerica Azionario Etico: oneri connessi con le finalità etiche perseguite dal Fondo. Il compenso previsto per l'attività svolta da soggetti terzi, ai fini della selezione degli emittenti che rispondono ai requisiti di eticità e responsabilità sociale è calcolato e contabilizzato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevato dallo stesso annualmente nella misura massima dello 0,035% (oltre IVA).

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

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

10. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Alla SGR è riservata la facoltà di concedere, a favore di particolari soggetti o categorie di soggetti, la riduzione fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione e dei diritti fissi e la retrocessione fino al 100% delle commissioni di gestione.

11. REGIME FISCALE

Il Fondo/Comparto non è soggetto alle imposte sui redditi e all'Irap. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni.

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 20 per cento. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella

differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime determinati sulla base dei valori rilevati dai prospetti periodici alle predette date, al netto del 37,5 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

12. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Al fine di sottoscrivere le quote dei Fondi/Comparti/Classi, bisogna con i soggetti incaricati del collocamento.

L'adesione ai Fondi/Comparti/Classi avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di sottoscrizione e il versamento del relativo importo.

La sottoscrizione delle quote 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);
- operazioni di passaggio tra Fondi/Classi /Comparti.

Partecipazione a Programmi di Accumulazione Finanziaria (PAF). 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.

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.

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.

L'importo minimo del versamento iniziale è uguale o multiplo di 50 euro al lordo degli oneri di sottoscrizione.

Per i versamenti previsti dal Programma il Partecipante può avvalersi dei mezzi di pagamento indicati nel presente paragrafo. 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.

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.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, alla fine di ogni semestre solare.

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.

Servizio PAF Dinamico. La sottoscrizione delle quote dei Fondi/Comparti azionari, può essere realizzata anche mediante adesione al Servizio PAF Dinamico.

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.

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.

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.

Il Servizio prevede due automatismi di generazione e di gestione automatica delle operazioni denominati: "consolidamento" e "raddoppio".

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:

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

VMC = valore medio di carico

Vt = 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.

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.

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.

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.

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

13. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

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

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

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

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

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

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 7.1.

14. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il Partecipante ad uno dei Fondi/Comparti illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi alla prima sottoscrizione e operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti/Classi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà, vale anche relativamente a Fondi/Comparti/Classi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stato consegnato preventivamente al Partecipante la relativa informativa contenuta nel KIID.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D. lgs. n. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti/Classi (cd. *switch*) di cui al paragrafo 12.

La sospensiva di sette giorni non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi appartenenti al medesimo Sistema e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo/Comparto oggetto della sottoscrizione.

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

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

A fronte di ogni operazione vengono applicati gli oneri previsti al paragrafo 8.1.

15. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)

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

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

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 8 della Parte I, del Prospetto.

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

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

Per maggiori dettagli sul contenuto della lettera di conferma dell'investimento/disinvestimento si rinvia al Regolamento di gestione.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

16. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

17. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI.

La SGR o i soggetti collocatori provvedono ad inviare annualmente ai partecipanti il KIID e le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento dei Fondi/Comparti nonché ai costi sostenuti dai Fondi/Comparti riportati nella Parte II del Prospetto. In alternativa tali informazioni possono essere inviate tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione.

18. ULTERIORE DOCUMENTAZIONE DISPONIBILE SU RICHIESTA DELL'INVESTITORE

Il Prospetto, l'ultima versione del KIID, l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione semestrale (se successiva) sono forniti gratuitamente agli investitori che ne fanno richiesta.

Tali documenti, unitamente al KIID, sono altresì reperibili tramite il sito internet della società di gestione www.ubipramerica.it.

I documenti contabili dei Fondi sono inoltre disponibili presso la Banca Depositaria.

Il partecipante può anche richiedere la situazione riassuntiva delle quote detenute, nei casi previsti dalla normativa vigente.

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di gestione del risparmio UBI Pramerica SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**UBI Pramerica S.G.R. S.p.A.
Il Direttore Generale
(Andrea Pennacchia)**

Allegato n. 1 alla Parte I

“ ELENCO DEGLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI”

<i>Banche che operano tramite i propri sportelli</i>	<i>Sede Legale ed Amministrativa</i>
Unione di Banche Italiane S.c.p.a.	P.zza Vittorio Veneto, 8 – Bergamo Sede operativa: Brescia e Bergamo
Banca Popolare di Bergamo S.p.A.	P.zza Vittorio Veneto, 8 - Bergamo
CARIFANO Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.(*)	P.zza XX Settembre, 19 - Fano (PU)
Banca Popolare di Ancona S.p.A.	Direz. Generale e Sede Legale: Via Don Battistoni, 4 - Jesi (AN)
Banca Farnese S.p.A.	Via – Daria Menicanti, 1 – 29122 Piacenza
Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A.	Via della Moscova, 33 - Milano
Banca Carime S.p.A.	V.le Crati - Cosenza
Banca Emilveneta S.p.A.	Viale Reiter 34 – 41100 Modena
Banco di Brescia S.p.A.	Corso Martiri della Libertà, 13 – 25171 Brescia
Banca Regionale Europea S.p.A.	Via Roma, 13 – 12100 Cuneo Direzione Generale: Via S. Teresa, 11 – 10121 Torino
Banco di San Giorgio S.p.A.	Via C.R. Ceccardi, 1 – 16121 Genova
UBI Banca Private Investment S.p.A.	Via Cefalonia, 74 – 25124 Brescia (BS)
Banca di Valle Camonica S.p.A.	Piazza della Repubblica, 2 – 25043 Breno (BS)
IW Bank S.p.A.	Via Cavriana, 20 - Milano
Cassa Lombarda S.p.A.	Via A. Manzoni 12/14 - Milano
Barclays Bank PLC ***	Churchill Place – London E14 5HP – Regno Unito Via della Moscova 18, Milano (succursale italiana)
Banca Popolare Pugliese S.c.p.a. ***	Via L. Luzzatti, 8 – Matino (LE)
Banca Interregionale S.p.A.	Via XX Settembre 30 - 51100, Pistoia
Banco Desio e della Brianza S.p.A. ***	Via Rovagnati, 1 – 20033 Desio (MI)
Banca di Credito Cooperativo Valdostana S.p.A.	Piazza Arco d’ Augusto, 18 – 11100 Aosta
Banca di Romagna S.p.A.	Piazza L. Sciascia, 141 – 47522 Cesena (FC)
Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A.	Piazza L. Sciascia, 141 – 47522 Cesena (FC)
Hypo Tyrol Bank A.G. ****	Waltherplatz, 2 I – 39100 Bozen
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno S.p.A.	Piazza San Giusto, 7 – 55100 Lucca
Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.	Via IV Novembre, 45 – 56027 San Miniato (PI)
Banco Desio Veneto S.p.A.	Piazza Castello, 27 – 36100 Vicenza (VI)
Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.a.	Direzione Generale e Sede legale: Viale Europa, 65 – 97100 Ragusa
Banca Interprovinciale S.p.A.	Via Emilia Est, n. 107 - 41121 Modena (MO)
Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.A. - Gruppo Bancario Carichieti	Sede Legale: Via Colonna, 24 – 66013 Chieti Scalo
Banca Ifigest S.p.A. – Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 – 50125 Firenze
Sim e Banche che operano tramite la propria rete di collocamento costituita da Promotori Finanziari:	Sede Legale ed Amministrativa
UBI Banca Private Investment S.p.A.	Via Cefalonia, 74 – 25124 Brescia (BS)
Sud Tyrol Bank S.p.A.	Via Dr Streiter, 31 - Bolzano
Fineco Bank S.p.A.(**)	P.zza Durante, 11 - Milano
Cassa Lombarda S.p.A.	Via A. Manzoni 12/14 - Milano
Barclays Bank PLC	Churchill Place – London E14 5HP – Regno Unito Via della Moscova 18, Milano (succursale italiana)
AlpenBank S.p.A.	Sede legale: Kaiserjägerstraße 9, A – 6020 Innsbruck Sede secondaria: Piazza del Grano 2, I – 39100 Bolzano
Banco Emiliano Romagnolo S.p.A.	Via Farini, 17 – 40124 Bologna

Banca Generali S.p.A.	Via Machiavelli, 4 – 34132 Trieste
Corporate Family Office SIM S.p.A.	Via dell'Annunziata, 23/4 – 20121 Milano
Hypo Tyrol Bank A.G.	Waltherplatz, 2 I – 39100 Bozen
SOL&FIN S.p.A.	Via Dogana, 3 (Piazza Duomo) – 20123 Milano
Genesi ULN SIM S.p.A.	Sede legale: Via Gemona del Friuli, 20 – 00180 Roma Sede amministrativa: Via Gaetano Filangieri, 21 – 80121 Napoli
Banca Ifigest S.p.A. – Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 – 50125 Firenze
<i>Banche che operano mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza</i>	<i>Sede Legale ed Amministrativa</i>
Unione di Banche Italiane S.c.p.a.	P.zza Vittorio Veneto, 8 – Bergamo Sede operativa: Brescia e Bergamo
Banca Popolare di Bergamo S.p.A.	P.zza Vittorio Veneto, 8 - Bergamo
Banca Popolare di Ancona S.p.A.	Direz. Generale e Sede Legale: Via Don Battistoni, 4 - Jesi (AN)
Banca Carime S.p.A.	V.le Crati - Cosenza
Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A.	Via della Moscova, 33 – Milano
Banco di Brescia S.p.A.	Corso Martiri della Libertà, 13 – 25171 Brescia
Banca Regionale Europea S.p.A.	Via Roma, 13 – 12100 Cuneo Direzione Generale: Via S. Teresa, 11 – 10121 Torino
Banco di San Giorgio S.p.A.	Via C.R. Ceccardi, 1 – 16121 Genova
Banca di Valle Camonica S.p.A.	Piazza della Repubblica, 2 – 25043 Breno (BS)
IW Bank S.p.A.	Via Cavriana, 20 - Milano
Fineco Bank S.p.A.(**)	P.zza Durante, 11 - Milano
Online SIM S.p.A.	Via Santa Maria Segreta 7/9 – 20121 Milano
Banca Ifigest S.p.A. – Società capogruppo Gruppo Bancario Ifigest	Sede Legale: Piazza Santa Maria Soprarno, 1 – 50125 Firenze

(*) Con riferimento a tutti i fondi del sistema “UBI Pramerica” ad eccezione dei fondi “UBI Pramerica Total Return Prudente”, “UBI Pramerica Azionario Etico”, “UBI Pramerica Total Return Moderato”, “UBI Pramerica Azioni Europa” e “UBI Pramerica Euro Corporate”.

(**) Con riferimento a tutti i fondi del sistema “UBI Pramerica” ad eccezione del fondo “UBI Pramerica Total Return Moderato Classe B”.

(***) Con riferimento a tutti i fondi del sistema “UBI Pramerica”, ad eccezione dei fondi “UBI Pramerica Azioni Europa” e “UBI Pramerica Euro Corporate”.

(****) Con riferimento a tutti i fondi del sistema “UBI Pramerica”, ad eccezione dei fondi “UBI Pramerica Obbligazioni Globali Corporate”, “UBI Pramerica Bilanciato Euro a Rischio Controllato”, “UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo”, “UBI Pramerica Azionario Etico”, “UBI Pramerica Total Return Dinamico”, “UBI Pramerica Total Return Moderato”, “UBI Pramerica Privilege 1”, “UBI Pramerica Privilege 2”, “UBI Pramerica Privilege 3” e “UBI Pramerica Privilege 4”.