

NEXTAM PARTNERS

Milano, 28 Maggio 2010

Gentile Investitore,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners S.G.R. S.p.A., riunitosi in data 20 Maggio 2010, ha deliberato l'incorporazione rispettivamente dei fondi *Nextam Partners Azionario Europa* nel fondo *Nextam Partners Bilanciato* e *Nextam Partners Liquidità* nel fondo *Nextam Partners Obbligazionario Misto* ed ha approvato le relative modifiche del Regolamento unico di gestione dei Fondi.

Tali modifiche, approvate dalla Banca d'Italia in via generale, sono state pubblicate sul quotidiano "Il Sole 24 ore" del 29 Maggio 2010 e saranno efficaci dal 1 Settembre 2010.

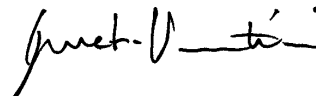
Le attività di sottoscrizione dei fondi incorporati, ad eccezione di quelle programmate per la realizzazione di piani di accumulo, sarà sospesa durante i 7 giorni antecedenti la data di efficacia delle fusione e, quindi, dal 25 Agosto 2010.

Nel documento allegato sono illustrati in modo dettagliato gli aspetti generali dell'operazione (Parte A) le modifiche apportate al Regolamento Unico di gestione dei Fondi gestiti da Nextam Partners S.G.R. S.p.A. (Parte B), le conseguenti variazioni riguardanti il Prospetto d'Offerta dei medesimi Fondi (Parte C), nonché una tabella di confronto delle caratteristiche dei fondi incorporati (Parte D).

Naturalmente La invitiamo a contattare il Suo collocatore qualora necessitasse di ulteriori informazioni o chiarimenti.

Cogliamo infine l'occasione per ringraziarLa della fiducia che ha voluto accordare a Nextam Partners S.G.R. e per porgerLe i nostri migliori saluti.

NEXTAM PARTNERS S.G.R. S.p.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Prof. Avv. Gustavo Visentini



PARTE A - ASPETTI GENERALI

Il Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners SGR S.p.A., in data 20 Maggio 2010 ha deliberato la fusione dei fondi *Nextam Partners Azionario Europa* nel fondo *Nextam Partners Bilanciato* e *Nextam Partners Liquidità* nel fondo *Nextam Partners Obbligazionario Misto* ed ha approvato le relative modifiche al Regolamento unico di gestione dei Fondi.

La suddetta fusione è stata approvata dalla Banca d'Italia in via generale e sarà **efficace dal 1 Settembre 2010**; a partire da tale data tutte le attività e le passività detenute dai Fondi incorporati (*Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità*) saranno trasferite ai rispettivi Fondi incorporanti (*Nextam Partners Bilanciato* e *Nextam Partners Obbligazionario Misto*).

Nel giorno di efficacia della fusione (1 Settembre 2010), ai partecipanti dei Fondi incorporati verranno attribuite quote dei rispettivi Fondi incorporanti.

Dal punto di vista operativo, tale attribuzione di quote verrà pertanto gestita in modo analogo ad una operazione di passaggio tra fondi (disinvestimento dai Fondi incorporati e contestuale investimento nei Fondi incorporanti), ai valori unitari di riferimento relativi al 31 Agosto 2010, senza oneri o spese per i partecipanti.

Le caratteristiche dei Fondi incorporanti e le relative politiche di investimento non verranno modificate con la fusione.

Con riferimento agli effetti della fusione sui costi a carico dei fondi e a quelli direttamente a carico dei sottoscrittori, i Fondi incorporati *Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità* assumeranno le condizioni (provvigione di gestione, provvigione di incentivo, compenso Banca Depositaria, nonché commissioni di sottoscrizione e diritti fissi) dei rispettivi Fondi incorporanti *Nextam Partners Bilanciato* e *Nextam Partners Obbligazionario Misto*. Al riguardo, si sottolinea che al momento della fusione i fondi presentano:

- lo stesso regime di spese con riguardo agli oneri a carico dei sottoscrittori;
- diverso livello di commissioni di gestione così sintetizzato:
 - FONDO N.P. BILANCIATO (fondo incorporante) commissione annua 1,65%; FONDO N.P. AZIONARIO EUROPA (fondo incorporato) commissione annua 2,00%;
 - FONDO N.P. OBBLIGAZIONARIO MISTO (fondo incorporante) commissione annua 1,10%; FONDO N.P. LIQUIDITA' (fondo incorporato) commissione annua 0,40%;
- Diverso livello delle commissioni di banca depositaria del fondo *Nextam Partners Liquidità* (0,07% annuo) rispetto al fondo *Nextam Partners Obbligazionario Misto* (0,08% annuo)
- Introduzione per il fondo *Nextam Partners Liquidità* delle commissioni di performance.

Inoltre, a partire dalla data di pubblicazione delle suddette modifiche (29 Maggio 2010), verrà data facoltà ai partecipanti ai Fondi incorporati di richiedere il rimborso delle relative quote in totale esenzione di spese o di trasferire il proprio investimento in qualunque altro Fondo gestito della società in totale esenzione di oneri e/o spese.

I diritti acquisiti dai sottoscrittori dei Fondi incorporati nell'ambito di Piani di accumulo e Rimborsi programmati verranno mantenuti inalterati.

Durante i 7 giorni antecedenti la data di fusione, e quindi dal 25 Agosto 2010, saranno sospese le attività di sottoscrizione dei Fondi incorporati, ad eccezione di quelle programmate per la realizzazione di piani di accumulo. Nessuna sospensione avverrà per le richieste di rimborso o per operazioni di passaggio tra Fondi.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Nextam Partners S.g.R. S.p.A. invierà a tutti i partecipanti ai Fondi incorporati in essere al 31 Agosto 2010, un'informativa individuale contenente il valore di concambio ed il numero di quote del Fondo incorporante ad essi attribuito in seguito alla fusione.

Per quanto riguarda i certificati fisici, nominativi o al portatore, rappresentativi di quote dei fondi incorporanti in essere alla data di efficacia della fusione, la Banca Depositaria provvederà, dietro presentazione degli stessi da parte dei partecipanti, ad emettere gratuitamente i nuovi certificati rappresentativi di quote del Fondo incorporante.

PARTE B – MODIFICHE AL REGOLAMENTO UNICO DEI FONDI – efficaci dal 1 Settembre 2010

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA DEL PRODOTTO

Nell'elenco sono eliminati i Fondi incorporati (*Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità*).

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

ARTICOLO 1.2 – PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO

Sono eliminate le parti specifiche relative ai Fondi incorporati (*Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità*).

ARTICOLO 3.1 – SPESE A CARICO DEI FONDI

Nelle tabelle contenute nel presente paragrafo verranno eliminati i riferimenti ai Fondi incorporati *Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità*.

PARTE C – MODIFICHE AL PROSPETTO D'OFFERTA DEI FONDI (in vigore dal 1° Settembre 2010)

Nel Prospetto d'Offerta dei Fondi comuni di Investimento emessi e gestiti da Nextam Partners sono stati eliminati tutti i riferimenti ai fondi incorporati *Nextam Partners Azionario Europa* e *Nextam Partners Liquidità*.

PARTE D – TABELLA DI CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE DEI FONDI INCORPORATI E DEL FONDO INCORPORANTE

| | Fondo incorporato | Fondo incorporante |
|--|--|---|
| | <i>Nextam Partners Azionario Europa</i> | <i>Nextam Partners Bilanciato</i> |
| Politica d'investimento | | |
| Categoria Assogestioni | Fondo Azionario Europa | Fondo Bilanciato |
| Grado di rischio del Fondo | Alto | Medio |
| Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati principalmente in valute dei Paesi dell'Unione Europea e in franchi svizzeri | Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati principalmente in valute dei Paesi dell'Unione Europea, dollari USA, yen. Gli strumenti finanziari di natura azionaria sono presenti per un valore compreso tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo |
| Aree geografiche | Principalmente Unione Europea e Svizzera | Principalmente Unione Europea , Nord America, Pacifico |
| Parametro di riferimento | | |
| Parametro di riferimento (c.d. <i>benchmark</i>) | 90% MSCI Europe D.T.R. 10% MTS BOT | 35% Comit Performance 35% MTS ex Bankit Generale 15% MSCI World D.T.R. 15% JPM Global |
| Oneri di gestione (*) | | |
| Commissioni di gestione | Mensile 0,167% Annuale 2% | Mensile 0,138% Annuale 1,65% |
| Commissioni di performance | 20% dell'extraperformance maturata nell'anno solare, calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo. Si definisce extraperformance la differenza tra la variazione percentuale del valore della quota e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento, valorizzato in Euro, relativi al medesimo periodo. Il parametro di riferimento è definito come 90% MSCI Europe D.T.R. e 10% MTS BOT. | 20% dell'extraperformance maturata nell'anno solare, calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo. Si definisce extraperformance la differenza tra la variazione percentuale del valore della quota e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento, valorizzato in Euro, relativi al medesimo periodo. Il parametro di riferimento è definito come 35% Comit Performance, 35% MTS ex Bankit Generale, 15% MSCI World D.T.R., 15% JPM Global |

(*) Il Fondo incorporato e il Fondo incorporante hanno uguali oneri a carico del sottoscrittore (commissioni di sottoscrizione e switch)

| | Fondo incorporato | Fondo incorporante |
|--|---|---|
| | <i>Nextam Partners Liquidità</i> | <i>Nextam Partners Obbligazionario Misto</i> |
| Politica d'investimento | | |
| Categoria Assogestioni | Fondo Liquidità Area Euro | Fondo Obbligazionario misto |
| Grado di rischio del Fondo | Basso | Medio-basso |
| Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento esclusivo in strumenti finanziari di natura monetaria e obbligazionaria, con esclusione delle obbligazioni convertibili e cum warrant, denominati principalmente in Euro. | Investimento principale in strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati principalmente in Euro. Gli strumenti di natura azionaria oscillano tra lo 0% e il 20% del patrimonio del Fondo e sono denominati principalmente in valute dei Paesi dell'Unione Europea, in dollari USA e in JPY. |
| Aree geografiche | Principalmente Unione Europea. | Principalmente Unione Europea , Nord America, Pacifico |
| Specifici fattori di rischio | Duration: tendenzialmente pari o inferiore a 0,5 anni. Rating: titoli obbligazionari con un rating per singola emissione non inferiori a A (S&P) o A2 (Moody's) Paesi Emergenti: escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti Rischio di cambio: rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. | Duration: tendenzialmente compresa fra 2 e 8 anni Rating: non investment grade in modo residuale Paesi Emergenti: rischio connesso all'investimento, seppur residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti Rischio di cambio: rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. |
| Parametro di riferimento | | |
| Parametro di riferimento (c.d. <i>benchmark</i>) | 100% MTS BOT | 60% JPM EMU 30% MTS BOT 10% MSCI WORLD D.T.R. |
| Oneri di gestione (*) | | |
| Commissioni di gestione | Mensile 0,033% Annuale 0,40% | Mensile 0,092% Annuale 1,10% |
| Commissioni di performance | non è prevista commissione di performance | 20% dell'extraperformance maturata nell'anno solare, calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo. Si definisce extraperformance la differenza tra la variazione percentuale del valore della quota e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento, valorizzato in Euro, relativi al medesimo periodo |

(*) Il Fondo incorporato e il Fondo incorporante hanno uguali oneri a carico del sottoscrittore (commissioni di sottoscrizione e switch)