



NEXTAM PARTNERS SGR S.P.A.

<p>PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO- ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO</p>
--

NEXTAM PARTNERS BILANCIATO
Fondo Bilanciato

NEXTAM PARTNERS OBBLIGAZIONARIO MISTO
Fondo Obbligazionario Misto

La Parte III del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

**Data di deposito in Consob della Parte III: 30 Dicembre 2011
Data di validità della Parte III: dal 2 Gennaio 2012**

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. Società di Gestione del Risparmio

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

Nextam Partners S.G.R. S.p.A. è una società del gruppo Nextam Partners, iscritto all'albo dei Gruppi di SIM con comunicazione della Banca D'Italia del 3 Giugno 2010.

Nextam Partners SGR S.p.A. è iscritta con il n. 129 di matricola all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

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

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

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

La sede legale e gli uffici amministrativi ed operativi sono situati in Milano, Via Bigli 11, recapito telefonico 02/7645121, indirizzo web www.nextampartners.com, indirizzo di posta elettronica info@nextampartners.com.

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

La SGR ha un capitale sociale di Euro 1.086.151, interamente sottoscritto e versato, ed è controllata, grazie ad una partecipazione nel capitale con diritto di voto pari al 71,99%, dalla Woodcock S.p.A., che fa capo alle seguenti persone fisiche: Carlo Gentili, Alessandro Michahelles e Nicola Ricolfi. Altri azionisti detengono una percentuale del capitale sociale della SGR superiore al 5%: RG & Semeraro S.p.A. (5,95%) e Nexus Holding S.p.A. (5,95%).

1.1 Consiglio di Amministrazione

La S.G.R. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, costituito da Consiglieri che durano in carica tre anni e sono rieleggibili. L'attuale Consiglio scade con l'Assemblea che approva il bilancio al 31 Dicembre 2012 ed è così composto:

COMPOSIZIONE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARICA	NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	SCADENZA CARICA
PRESIDENTE (*)	PROF. AVV. GUSTAVO VISENTINI	TREVISO, 14.4.1942	APPR. BILANCIO ES. 2012
AMMINISTRATORE	DR. CARLO GENTILI	FIRENZE, 11.8.1962	APPR. BILANCIO ES. 2012

DELEGATO			
CONSIGLIERE (*)	DR. GUIDO CASTELLINI BALDISSERA RAMAZZOTTI	MILANO, 5.03.1968	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE (*)	DR. CLAUDIO FENUCCI	ROMA, 19.11.1960	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE (*)	DR. PETER MALLINSON	OXFORD (GB), 25.7.1959	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE	DR. ALESSANDRO MICHAHELES	HARTFORD (USA), 4.5.1961	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE (*)	PROF. SEN. STEFANO PASSIGLI	FIRENZE, 8.11.1938	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE	NICOLA RICOLFI	MILANO, 10.8.1961	APPR. BILANCIO ES. 2012
CONSIGLIERE	DR. MAURIZIO VALLITI	MILANO, 20.6.1961	APPR. BILANCIO ES. 2012

(*) *Consigliere Indipendente*

Qualificazione ed esperienza professionale dei componenti l'organo amministrativo:

PROF. AVV. GUSTAVO VISENTINI

Presidente

Laureato in Giurisprudenza presso l'Università La Sapienza, è attualmente Professore ordinario di diritto commerciale presso la Facoltà di Giurisprudenza della Luiss ed è iscritto nell'albo speciale degli avvocati ammessi al patrocinio dinanzi alla Corte di Cassazione. Egli ricopre inoltre, al di fuori della S.G.R., le seguenti cariche: Presidente della Nextam Partners SIM S.p.A., Direttore del Ceradi presso la Luiss, Vice Presidente della Istifid S.p.A., Membro della Commissione intergovernativa per la nuova linea Torino-Lione Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, Membro del Consiglio di Amministrazione della Navigazione Montanari, Membro del Consiglio di Amministrazione della GEFran S.p.A.

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

DR. CARLO GENTILI

Amministratore Delegato.

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

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

DR. GUIDO CASTELLINI BALDISSERA RAMAZZOTTI

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Presidente della Nextam Partners Sicav, Consigliere di Amministrazione della S. Lorenzo S.r.l., Vice Presidente della ICAR S.p.A. e Partner del fondo Italian Mezzanine. Esperienze professionali: 2000-2004 collabora con la società Cuneo e Associati S.r.l. per lo sviluppo e l'investimento in iniziative di private equity; 1997-2000 Direttore responsabile di "International Operations and

Planning” e Direttore Marketing presso Targa Service S.r.l. del gruppo Fiat Auto S.p.A.; 1993-1997 Collaboratore del Dipartimento “International Government Advisory” e successivamente del Dipartimento “International Mergers & Acquisitions” presso Lazard Freres & Cie., Parigi.

DR. CLAUDIO FENUCCI

Consigliere di Amministrazione

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

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

DR. PETER MALLINSON

Consigliere di Amministrazione

Laureato in Economia alla University of North Carolina at Chapel Hill e Master in Business Administration (MBA) presso la stessa University of North Carolina at Chapel Hill, attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., le cariche di Principal della CDK Group LLC, Presidente e Amministratore della Wellington College Investment Committee, Vice Presidente dell’Associazione Save the Children UK, Trustee di New Philanthropy Capital (UK), Presidente del Tennis and Racket Association (UK).

Esperienze professionali: 2002-2003 *Advisory Director* di Goldman Sachs International, London; 1999-2002 Responsabile della *European Equity Division* e membro della *Global Equity Operating Committee* di Goldman Sachs International, Londra. Nello stesso periodo è membro della European Charities Committee; 1993-1999 Responsabile della *Asian Equities Division* di Goldman Sachs, Hong Kong e membro della Hong Kong Stock Exchange Listing Committee. Dal 1994 è cooptato Partner di Goldman Sachs International, Londra; 1983-1993 Membro della *Equity Division* in Europa di Goldman Sachs International, Londra e, dal 1991, *Co-head* della *European Capital Markets Division*.

Dal 2001 al 2005 ha inoltre prestato la propria attività in forma di beneficenza presso University of North Carolina at Chapel Hill (Co-Chairman) e Wellington College (Londra).

DR. ALESSANDRO MICHAHELLES

Consigliere di Amministrazione

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

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

PROF. STEFANO PASSIGLI

Consigliere di Amministrazione

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

Esperienze professionali: 1971-1992 Professore ordinario di Scienza dell’Amministrazione e in seguito di Scienza della Politica presso l’Università di Firenze, Facoltà di Scienze Politiche. Ha in

precedenza insegnato presso l'Università di Padova e la Scuola di Perfezionamento in Scienze Amministrative dell'Università di Bologna e all'estero presso le Università di Harvard, Dartmouth e del Michigan.

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

NICOLA RICOLFI

Consigliere di Amministrazione

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

Esperienze professionali: 1994-2001 Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Responsabile dell'asset management del Gruppo Credito Emiliano, Amministratore di Banca Euromobiliare S.p.A., Vice Presidente di Credem International Lux; 1991-1994 Direttore Consulenza ad Investitori Istituzionali presso Euromobiliare S.I.M. S.p.A.; 1987-1991 Direttore Ufficio Studi presso Euromobiliare S.I.M. S.p.A..

MAURIZIO VALLITI

Consigliere di Amministrazione

Attualmente ricopre, al di fuori della S.G.R., anche le cariche di Amministratore con delega della Norfin S.p.A. e Consigliere di Amministrazione della Dmail Group S.p.A..

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

1.2 Organo di controllo

Il Collegio Sindacale, organo di controllo della SGR, è composto da Membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili. L'attuale collegio è in carica sino all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del bilancio al 31 Dicembre 2012 ed è così composto:

CARICA	NOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	SCADENZA CARICA
PRESIDENTE	DR. ANGELO PAPPADA'	ROMA, 28.8.1961	APPR. BILANCIO ES. 2012
SINDACO EFFETTIVO	DR. EUGENIO RUGGIERO	NAPOLI, 27.01.1966	APPR. BILANCIO ES. 2012
SINDACO EFFETTIVO	DR. PAOLO CORDEIRO GUERRA	GROSSETO, 26.11.1967	APPR. BILANCIO ES. 2012
SINDACO SUPPLENTE	DR. ERMINIO BERETTA	MILANO, 7.12.1960	APPR. BILANCIO ES. 2012
SINDACO SUPPLENTE	DR. GIORGIO ALESSANDRI	ROMA, 9.08.1969	APPR. BILANCIO ES. 2012

1.3 Funzioni direttive e Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

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

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Delegato Carlo Gentili i poteri relativi alla gestione ordinaria della S.G.R.. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì attribuito al Consigliere di

Amministrazione Alessandro Michahelles la funzione di Direttore degli investimenti collettivi, al Consigliere di Amministrazione Nicola Ricolfi la funzione di Direttore degli investimenti individuali e all'Amministratore Delegato Carlo Gentili la funzione di Direttore del servizio di consulenza. Infine, in data 19.4.2007, il Consiglio di Amministrazione ha istituito un Comitato Esecutivo composto da Carlo Gentili, Alessandro Michahelles e Nicola Ricolfi e presieduto da Gustavo Visentini.

1.4 Funzioni aziendali affidate a terzi in *outsourcing*

Sono affidare in *outsourcing*:

- la funzione aziendale relativa a una parte delle attività amministrative di back office (in particolare il calcolo del valore della quota dei Fondi) alla società AR Enterprise s.r.l.;
- la funzione aziendale di Revisione interna alla V&P Services s.r.l.;
- Le attività necessarie per assicurare gli adempimenti retributivi e previdenziali relativi al rapporto di lavoro dipendente ed assimilato alla Cremascoli s.a.s.

2. I Fondi

Il fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

2.1 Caratteristiche dei Fondi

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

FONDO	DATA ISTITUZIONE	DATA DEL PROVVEDIMENTO DI AUTORIZZAZIONE BANCA D'ITALIA	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'
NEXTAM PARTNERS BILANCIATO	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002
NEXTAM PARTNERS OBBLIGAZIONARIO MISTO	19.11.2001	10.12.2001	2.4.2002

La versione attuale del Regolamento Unico di Gestione dei Fondi è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. in data 19.11.2001 e modificato in data 29 luglio 2003, 29 giugno 2006, 14 dicembre 2006, 26 giugno 2008, 29 gennaio 2009, 26 marzo 2009, 29 ottobre 2009 e 20 Maggio 2010.

La Banca d'Italia ha rilasciato le relative autorizzazioni, rispettivamente, in data 10 dicembre 2001, 21 febbraio 2003, 4 agosto 2006, 9 gennaio 2007, 25 agosto 2008 e 23 marzo 2009. Le modifiche al Regolamento di gestione del 26 marzo 2009, del 29 ottobre 2009 e del 20 Maggio 2010, in quanto rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 39, c. 3bis del D.Lgs 58/98, relativo all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni, non sono state sottoposte all'approvazione specifica della Banca d'Italia.

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

I benchmark sono parametri oggettivi di riferimento, costruiti facendo riferimento a indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, coerenti con i rischi connessi alla gestione dei Fondi e con

i quali confrontare il rendimento dei Fondi stessi. In particolare, nella valutazione del Benchmark occorre tenere presente che il suo ribilanciamento viene effettuato con frequenza mensile e, laddove gli indici in Euro fossero originariamente espressi in divisa estera, essi si intendono convertiti in Euro ai cambi quotidianamente rilevati dalla Banca Centrale Europea.

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

MSCI World DTR Index

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

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

La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi.

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

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

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

Comit Performance

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

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

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

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

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

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

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

Posto convenzionalmente = 100 il valore dell'indice al giorno iniziale $t=0$, il calcolo dell'indice per i giorni successivi è ottenuto moltiplicando il valore dell'indice del giorno precedente per la media

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

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

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

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

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

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

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

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

JP Morgan Global Government Bond Index

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

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

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

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

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

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

JP Morgan EMU Government Bond Index

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

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

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

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

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

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

3. Gli Intermediari Distributori

La distribuzione delle quote dei Fondi avviene, oltre che da parte della SGR che opera presso la propria sede sociale e tramite propri Promotori, anche da parte dei soggetti indicati nell'Allegato numero 1 "Elenco degli Intermediari distributori" al presente documento.

4. Banca Depositaria

La Banca Depositaria dei Fondi è State Street Bank S.p.a. con sede in Milano, Via Ferrante Aporti 10, iscritta al n. 5461 dell'albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia.

Le funzioni di emissione dei certificati rappresentativi delle quote e di rimborso delle quote di ciascun Fondo sono svolte da State Street S.p.A., per il tramite dell'Ufficio Controlli Banca Depositaria dislocato presso la sede di Via Nizza, 280/1, Palazzo Lingotto, Torino.

Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte da State Street Bank s.p.a. per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A. presso la Filiale di Milano, Corso di Porta Nuova, 7.

5. Società di Revisione incaricata

La revisione della contabilità della Società di Gestione del Risparmio e dei Fondi e la certificazione del bilancio della Società di Gestione del Risparmio e dei Rendiconti dei Fondi sono effettuate dalla Reconta Ernest & Young, sede legale in Milano, Via Della Chiusa 2.

L'incarico è stato conferito per il periodo 2010-2018 per la Società di Gestione del Risparmio, nonché per tutti i Fondi gestiti, con delibera dell'Assemblea degli Azionisti in data 22.04.2010.

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

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

FASCE DI PATRIMONIO (IN MILIONI DI EURO)	COMPENSO ANNUO (IN EURO)
0-15	4.000
15,1-40	4.650
40,1-60	5.500
OLTRE 60,1	7.000

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

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

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

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

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

Per tutti i portafogli viene inoltre effettuata l'analisi di performance attribution al fine di evidenziare il contributo dato dall'attività di asset allocation e dall'attività di selezione dei titoli. Vengono inoltre analizzate le performance dei prodotti gestiti sia rispetto ai benchmark di riferimento, sia rispetto alla concorrenza.

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

Le attività svolte quindi dal Risk Management sono:

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

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

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (c.d. SWITCH)

8. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote

8.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

Le operazioni relative alle quote dei Fondi (sottoscrizione, rimborsi e passaggio tra Fondi) possono essere effettuate direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti a condizione che le quote siano inserite nel certificato cumulativo. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento o commercializzazione delle quote dei Fondi possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del Decreto Legislativo

n. 206 del 6 settembre 2005.. I soggetti che hanno attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell’Allegato n. 1, denominato “Elenco degli Intermediari distributori”, al presente documento.

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

L’utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L’utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri.

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

8.2 Pratiche abusive

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

8.3 Contenuto della lettera di conferma dell’investimento/disinvestimento

A fronte di ogni versamento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l’importo lordo versato e quello netto investito, le commissioni e spese applicate, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonchè il giorno cui tale valore si riferisce.

A fronte di ogni richiesta di rimborso la SGR invia al sottoscrittore entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell’avvenuto rimborso recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di rimborso e del mezzo di pagamento, l’importo lordo versato e quello netto investito, le commissioni e spese applicate, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote rimborsate, il valore unitario al quale le medesime sono state rimborsate nonchè il giorno cui tale valore si riferisce.

D) REGIME FISCALE

9. Il regime fiscale

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 12,50 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.

In ogni caso il valore e il costo delle quote è rilevato dai prospetti periodici.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è applicata anche nell’ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, salvo che il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione. La ritenuta è applicata a titolo d’acconto sui proventi percepiti nell’esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d’imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall’imposta sul reddito delle società. La ritenuta

non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonchè da altri organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle quote rilevati in capo al Fondo) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio la differenza tra il valore delle quote del Fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

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

Allegato n. 1

alla Parte III del Prospetto completo

Il collocamento delle quote dei Fondi viene effettuato da Nextam Partners S.G.R. S.p.A., presso la sede di Milano, via Bigli 11, dai suoi Promotori Finanziari nonché tramite Intermediari Distributori.

Elenco degli Intermediari Distributori :

A) Banche che operano tramite sportelli bancari e Promotori Finanziari

- Banca Leonardo S.p.A. – Via Broletto, 46 – Milano
- Banca Promos S.p.A. – Via Stazio, 5 – Napoli

B) Banche che operano tramite Promotori Finanziari e mezzi di comunicazione a distanza

- Banca Sara Banca della Rete S.p.A. – Via della Chiusa, 15 – Milano
- FinecoBank S.p.A. – Piazza Durante, 11 – Milano

C) Banche che operano esclusivamente tramite mezzi di comunicazione a distanza

- Banca Ifigest S.p.A. – Piazza S. Maria Soprarno, 1 – Firenze
- IW Bank S.p.A. – Via Cavriana, 20 – Milano
- Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. – Via Marconi, 45 – Lecce

D) Sim che operano tramite Promotori Finanziari

- Independent Private Bankers Sim S.p.A. – Piazza Mazzini, 27 – Roma
- Omnia Sim S.p.A. – Via Durini, 27 – Milano

E) Sim che operano esclusivamente tramite mezzi di comunicazione a distanza

- Online Sim S.p.A. – Via S. Maria Segreta, 7/9 – Milano

F) Banche che operano tramite sportelli bancari e mezzi di comunicazione a distanza

- Banca Sella S.p.A. – Piazza Gaudenzio Sella 1 – Biella
- Banca Bovio Calderari S.p.A. – Via Oss. Marrassana, 63 – Trento

G) Banche che operano tramite sportelli bancari, mezzi di comunicazione a distanza e Promotori Finanziari

- Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. – Piazza C.L.N., 255 – Torino

H) Banche che operano esclusivamente tramite Promotori Finanziari

- Alto Adige Banca S.p.A. – Sudtirol Bank AG – Via Dr. Streiter, 31 – Bolzano