

# NEXTAM PARTNERS SGR S.P.A.

## PROSPETTO SEMPLIFICATO “INFORMAZIONI SPECIFICHE”

### NEXTAM PARTNERS BILANCIATO PIANI DI ACCUMULO (PAC)

La parte “Informazioni Specifiche” del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all’investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo.

#### INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

<b>NOME</b>	Denominazione della proposta finanziaria: <b>Nextam Partners Bilanciato – Piani di accumulo (PAC)</b>  Denominazione del Fondo: <b>NEXTAM PARTNERS BILANCIATO</b> Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.
<b>GESTORE</b>	<b>Nextam Partners S.G.R. S.p.A.</b> (di seguito la “SGR”) con sede legale e direzione generale in via Bigli 11, 20121 Milano.
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>Codice ISIN al Portatore:</b> IT0003245377 <b>Valuta di denominazione:</b> Euro <b>Data di istituzione:</b> 19 novembre 2001 <b>Destinazione dei proventi:</b> il Fondo è ad accumulazione di proventi  La presente proposta di investimento finanziario si caratterizza per la sottoscrizione delle quote mediante adesione ad un Piano di Accumulo ( <b>PAC</b> ), con versamenti periodici di uguale importo con cadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale, il cui numero può variare, a scelta del partecipante, da un minimo di 63 ad un massimo di 363. E’ previsto un versamento iniziale, da effettuarsi all’atto della sottoscrizione, pari ad almeno 3 versamenti unitari minimi, nonché successivi versamenti il cui importo minimo unitario è uguale o multiplo di € 100, al lordo degli oneri di sottoscrizione. <b>Finalità della proposta di investimento:</b> crescita del capitale investito.
<b>OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<b>Tipologia di gestione del Fondo:</b> a <i>benchmark</i> , di tipo attivo <b>Obiettivo della gestione del Fondo:</b> conseguire un incremento del valore del capitale investito nel lungo periodo attraverso una composizione dinamicamente diversificata del portafoglio tra strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria. <b>Parametro di riferimento (c.d. <i>benchmark</i>):</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 35% Comit Performance</li><li>• 35% MTS ex Bankit Generale</li><li>• 15% MSCI World Daily Total Return Index</li><li>• 15% JPM Global Index</li></ul>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE DELL’INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	L’orizzonte temporale d’investimento consigliato, determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell’investimento finanziario, è pari a 5 anni.
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio:</b> Medio. Questo grado di rischio indica una media variabilità dei rendimenti del Fondo (media volatilità). <b>Scostamento dal Benchmark:</b> la SGR non propone di replicare il benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può discostarsi da quella del benchmark attraverso l’investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nel benchmark o presenti in proporzioni diverse e attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento. In relazione alla tipologia, alla finalità del Fondo e all’utilizzo di strumenti derivati sono realizzabili scostamenti significativi del Fondo rispetto al benchmark.

**POLITICA DI INVESTIMENTO**

**Categoria:** Bilanciato (Assogestioni)  
**Tipologia di strumenti finanziari:** investimento principale in 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, Nord America, Pacifico.  
**Categoria di emittenti:** per gli strumenti di natura azionaria, emittenti a vario grado di capitalizzazione e liquidità, aventi caratteristiche e dimensioni varie, operanti in qualsiasi settore economico e merceologico. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, principalmente emittenti governativi e sovranazionali.  
**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** l'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato: *i*) alla copertura dei rischi (di mercato, azionario, di interesse, di cambio, di credito, ecc.); *ii*) ad una più efficiente gestione del portafoglio; *iii*) all'investimento. In relazione alla finalità di investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 1,3, pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto, attraverso strumenti derivati, può essere amplificato fino a un massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione può verificarsi con riguardo sia alla possibilità di guadagni che di perdite.

Per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo si rinvia alla Sezione B) della Parte I del Prospetto Completo

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

**Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di versamento mediante piani di accumulo (c.d. PAC)**

NEXTAM PARTNERS BILANCIATO		Versamento iniziale	versamenti successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione *	5.54%	2.21%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0.00%	0.00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0.00%	0.00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.00%	0.00%
<b>E</b>	Diritti fissi d'ingresso **	0.00%	0.00%
<b>SUCCESSIVI AL VERSAMENTO ***</b>			
<b>F</b>	Commissioni di gestione	1,65%	1,65%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0.14%	0.14%
	- compenso banca depositaria	0.11%	0.11%
	- spese di revisione	0.02%	0.02%
	- altri oneri	0.01%	0.01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0.00%	0.00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.00%	0.00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>L</b>	Importo Versato	100.00%	100.00%
<b>M = L - E</b>	Capitale Nominale	100.00%	100.00%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale Investito	94.46%	97.80%

	<p>* <i>E' possibile, sulla base delle apposite convenzioni stipulate tra la SGR e gli intermediari distributori, concedere, in fase di distribuzione, agevolazioni relative alle commissioni di sottoscrizione, anche sino al loro annullamento.</i></p> <p>** <i>Il versamento iniziale e i versamenti successivi nell'ambito di un PAC non sono gravati dai diritti fissi d'ingresso.</i></p> <p>*** <i>Su base annua.</i></p> <p>La tabella è impostata ipotizzando un PAC pluriennale del valore nominale di € 25.200 (importo unitario mensile di € 400, versamento iniziale di € 1.200, durata 5 anni) con l'applicazione della <b>commissione di sottoscrizione nella misura massima prevista (3% del valore nominale del PAC)</b>. Tale piano è quindi esclusivamente un'esemplificazione rappresentativa – sulla base dei criteri individuati dall'Organo di Vigilanza – dell'offerta della SGR, restando ferma la facoltà per il partecipante di sottoscrivere un PAC diversamente articolato in funzione dell'importo mensile e/o della durata complessiva.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. In caso di mancato completamento del Piano di accumulo, l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo.</b></p>						
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>Oneri a carico del Sottoscrittore</b></p> <p><i>a) Commissioni di sottoscrizione:</i> a fronte di ogni sottoscrizione effettuata tramite intermediari distributori o conclusa a seguito di offerta fuori sede, la SGR ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione nella misura massima del 3%. Tale commissione di sottoscrizione è applicata sull'importo complessivo dei versamenti programmati del Piano (definito anche "valore nominale del Piano") ed è prelevata:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• al momento della sottoscrizione nella misura del 30% della commissione totale, con il limite massimo, in ogni caso, del 30% del versamento iniziale;</li> <li>• la restante parte ripartita in modo lineare sugli ulteriori versamenti.</li> </ul> <p><i>b) Commissioni di uscita:</i> Non sono previste commissioni di uscita.</p> <p><i>c) Altri oneri:</i> la SGR si riserva il diritto di trattenere i seguenti <i>Diritti fissi</i>: € 5 per ogni rimborso in un'unica soluzione; € 10 (complessivi) per ogni disinvestimento e contestuale reinvestimento in un'unica soluzione nel caso di operazioni di passaggio tra Fondi (PIC); € 6 per il primo disinvestimento e contestuale reinvestimento in Piani di accumulo (PAC) nel caso di operazioni di passaggio tra Fondi; € 50 per l'emissione di ogni singolo certificato fisico richiesto dal sottoscrittore; <i>Spese variabili</i>: i) imposte, tasse e bolli eventualmente dovuti ai sensi di legge per la sottoscrizione, i successivi versamenti, i rimborsi e le comunicazioni di avvenuto investimento/disinvestimento; ii) di spedizione, postali e di corrispondenza.</p> <p><b>Oneri a carico del Fondo</b></p> <p><i>a) Commissione di gestione:</i> è calcolata e imputata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo con valuta il primo giorno di Borsa aperta successivo alla fine di ogni mese solare. La commissione di gestione è fissata nella seguente misura:</p> <table border="1" data-bbox="657 1633 1243 1726"> <thead> <tr> <th colspan="2">COMMISSIONE DI GESTIONE</th> </tr> <tr> <th>MENSILE</th> <th>ANNUA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0,138%</td> <td>1,65%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>b) Commissione di incentivo:</i> è pari al 20% dell'<i>extraperformance</i> 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 <i>extraperformance</i> 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 calcolo della commissione è eseguito quotidianamente, accantonando un rateo che fa riferimento</p>	COMMISSIONE DI GESTIONE		MENSILE	ANNUA	0,138%	1,65%
COMMISSIONE DI GESTIONE							
MENSILE	ANNUA						
0,138%	1,65%						

all'extraperformance maturata rispetto all'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo. La commissione viene prelevata il secondo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, il parametro di riferimento viene calcolato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili sui proventi conseguiti dal Fondo (si rettifica la performance del parametro di riferimento in base all'aliquota fiscale in vigore per la tassazione dei proventi).

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (*)
35% COMIT PERFORMANCE R
35% MTS GENERALE
15% MSCI WORLD D.T.R.
15% JP MORGAN GLOBAL

(\*) Valorizzato in Euro

In ogni caso, la somma delle provvigioni (di gestione e di incentivo) non può superare complessivamente il limite percentuale annuo di incidenza del 4% (cosiddetto "fee cap") rispetto al valore complessivo netto del Fondo.

*c) Altri oneri*

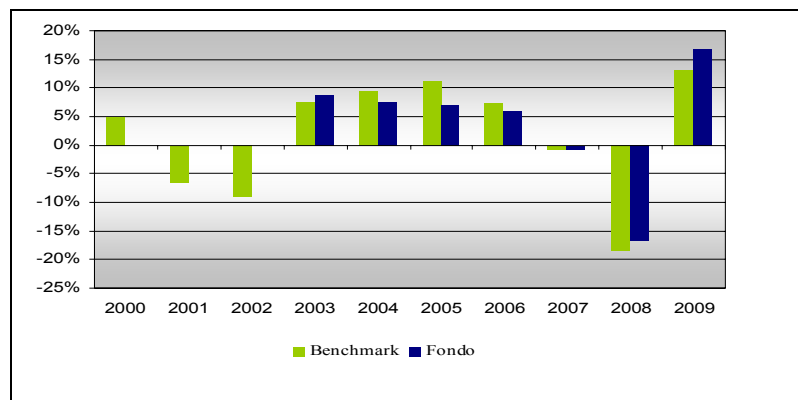
- compenso riconosciuto alla Banca Depositaria: fino allo 0,11% su base annua;
- spese di pubblicazione giornaliera del valore unitario delle quote del Fondo e quelle di pubblicazione degli avvisi in caso di modifiche del Regolamento richiesti da mutamenti della legge e/o da disposizioni di vigilanza e di liquidazione del Fondo;
- spese di stampa dei documenti periodici destinati al pubblico (purché non siano sostenute a fini pubblicitari o di propaganda o comunque attinenti al collocamento del Fondo), nonché relative alle comunicazioni destinate ai partecipanti ai sensi di legge;
- spese per la revisione e la certificazione della contabilità e dei Rendiconti del Fondo, compreso quello finale di liquidazione;
- interessi passivi connessi con l'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo e dei partecipanti;
- oneri fiscali di pertinenza del Fondo previsti dalla normativa vigente;
- contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e le relative imposte di trasferimento, non quantificabili a priori in quanto variabili.

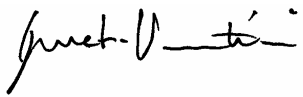
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo.

**DATI PERIODICI**

**RENDIMENTO STORICO**

**Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark**



	<p>I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.</p> <p><b>Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri</b></p>												
<b>TOTALE EXPENSE RATIO (TER)</b>	<p>Si riporta di seguito il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo e il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1,80%</td> <td>1,78%</td> <td>2,46%</td> </tr> </tbody> </table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2007	2008	2009	1,80%	1,78%	2,46%			
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio													
2007	2008	2009											
1,80%	1,78%	2,46%											
<b>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</b>	<p>Si riporta di seguito la quota-parte delle commissioni retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tipologia di onere</th> <th>Quota-parte retrocessa ai Distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>COMMISSIONE DI SWITCH</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ALTRI ONERI</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>COMMISSIONE DI GESTIONE</td> <td>37%</td> </tr> <tr> <td>COMMISSIONE DI INCENTIVO</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>I dati riportati nella presente tabella sono stati determinati sulla base delle rilevazioni contabili al 30 dicembre 2009.</p>	Tipologia di onere	Quota-parte retrocessa ai Distributori	COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE	100%	COMMISSIONE DI SWITCH	100%	ALTRI ONERI	0%	COMMISSIONE DI GESTIONE	37%	COMMISSIONE DI INCENTIVO	0%
Tipologia di onere	Quota-parte retrocessa ai Distributori												
COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE	100%												
COMMISSIONE DI SWITCH	100%												
ALTRI ONERI	0%												
COMMISSIONE DI GESTIONE	37%												
COMMISSIONE DI INCENTIVO	0%												
<b>Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.</b>													
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>													
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "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 <a href="http://www.nextampartners.com">www.nextampartners.com</a>.</p>												
<p><i>Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.</i></p> <p><b>Avvertenza: La partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di Gestione del Fondo.</b></p>													
<p><b>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 23 febbraio 2010.</b></p> <p><b>Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 1° marzo 2010.</b></p> <p><b>Il Fondo comune di investimento Nextam Partners Bilanciato è offerto dal 2 aprile 2002.</b></p> <p><i>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.</i></p>													
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b>													
<p><i>La Società di Gestione del Risparmio "NEXTAM PARTNERS SGR S.P.A." si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Il Presidente</b></p> <p style="text-align: center;"></p> <p style="text-align: center;">(Gustavo Visentini)</p>													