

# UBI Pramerica SGR S.p.A.

Cap. Soc. Euro 19.955.465,00 i.v. - Sede legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 - 24122 Bergamo - Sede Amministrativa in via Monte di Pietà, 5 - 20121 Milano  
C.F./P.IVA/Registro Imprese di BERGAMO n. 02805400161 - Iscritta al n. 106 dell'albo delle SGR appartenente al Gruppo UBI Banca - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di UBI Banca - albo gruppi bancari n. 3111.2

## AVVISO AI PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARI SPECULATIVI APPARTENENTI AL SISTEMA "CAPITALGEST ALTERNATIVE"

Si rende noto che UBI Pramerica SGR S.p.A. ("UBI Pramerica"), nell'ambito di una complessiva riorganizzazione della propria presenza diretta nel segmento "alternativo", conferirà il ramo d'azienda relativo ai fondi hedge a Tages Capital SGR S.p.A., con sede legale in via Silvio Pellico n. 12, 20121 Milano, iscritta al n. 301 dell'Albo delle SGR (di seguito, "Tages"), che dunque subenterà a UBI Pramerica nella gestione dei fondi speculativi appartenenti al Sistema "Capitalgest Alternative", con effetto dal **1° ottobre 2011**. In tale ambito, la Banca d'Italia ha autorizzato l'operazione di conferimento che comporterà la sostituzione del soggetto gestore nonché ulteriori modifiche al Regolamento Unico di gestione dei Fondi appartenenti al Sistema "Capitalgest Alternative" (di seguito, il Regolamento), di seguito illustrate.

- A. Tutti i riferimenti a UBI Pramerica SGR saranno sostituiti dai riferimenti a Tages Capital SGR.  
B. Eliminazione del riferimento al "Sistema Capitalgest Alternative" e variazione della denominazione dei fondi disciplinati dal Regolamento come segue:

### Attuale denominazione

### Nuova denominazione

Capitalgest Alternative Conservative  
Capitalgest Alternative Dynamic  
Capitalgest Alternative Equity Hedge

Tages Conservative  
Tages Dynamic  
Tages Equity Hedge

- C. Introduzione della suddivisione in classi di quote (A a capitalizzazione; B a distribuzione e riservata a particolari categorie di investitori).
- D. Variazioni al regime delle spese:
- modifica dell'attuale metodologia di calcolo della commissione di incentivo basata sul valore degli AUM con conseguente riformulazione del testo riguardante il calcolo della provvigione di incentivo secondo la metodologia adottata dell'high watermark "assoluto" (HWMA). In relazione alla modifica delle modalità di calcolo della commissione di incentivo verrà inserita la seguente disposizione transitoria: "1. Con riferimento al calcolo della provvigione di incentivo regolata dall'art. 6, comma 2 del presente Regolamento, il valore HWMA che verrà utilizzato in occasione del Giorno di Calcolo coincidente con il ventiseiesimo febbraio 2012 corrisponderà al valore unitario della quota relativo al Giorno di Valutazione coincidente con il 31 dicembre 2011. Da tale momento, il valore HWMA coinciderà con il più alto dei valori unitari della quota rilevati con riferimento ad un qualsiasi Giorno di Valutazione a far data dal Giorno di Valutazione coincidente con il 31 dicembre 2011".
  - Eliminazione della misura percentuale massima su base mensile, rispetto al valore complessivo netto del fondo, delle commissioni di gestione e incentivo.
  - Indicazione della misura massima della commissione di Banca Depositaria (0,16% annuo).
  - Specificazione delle voci di spesa a carico del patrimonio dei fondi.
- E. Politiche di investimento: in connessione con la sostituzione del soggetto gestore, saranno introdotte modifiche della politica di investimento dei fondi. In particolare, nella parte comune a tutti i fondi, verrà data evidenza, tra i rischi, a quelli associati all'utilizzo della leva e saranno meglio dettagliati i rischi dell'investimento. Con riferimento alle parti speciali, relative a ciascun fondo, saranno principalmente modificati taluni processi di investimento specifici di ciascun fondo.
- F. Modalità di partecipazione: varia la definizione di giorno di calcolo, vengono eliminati gli assegni bancari e circolari quali mezzi di pagamento accettati, vengono ridotti i termini per la sottoscrizione, l'invio della conferma dell'investimento e l'effettuazione delle operazioni di pagamento degli importi rimborsati.
- G. Ulteriori modifiche:
- rinvio alle disposizioni tempo per tempo vigenti per l'individuazione dell'importo minimo dell'investimento;
  - riformulazione della previsione relativa al calcolo del "valore complessivo netto previsionale";
  - riformulazione della previsione relativa alla facoltà della SGR di sospendere il calcolo e/o la pubblicazione della quota;
  - attribuzione al consiglio di amministrazione della SGR, anziché all'assemblea degli azionisti, del potere di deliberare la liquidazione del fondo.

Le modifiche regolamentari sono state approvate dalla Banca d'Italia ed acquisteranno efficacia con **decorrenza 1° ottobre 2011**. Le informazioni relative all'operazione di conferimento e a tutte le modifiche apportate sono illustrate nel dettaglio nella comunicazione inviata dalla SGR a ciascun partecipante.

**La SGR fornirà gratuitamente a tutti i partecipanti che ne facciano richiesta copia aggiornata del Regolamento di gestione.**