

DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI A OICVM COINVOLTI IN UNA OPERAZIONE DI FUSIONE TRA FONDI NON COMUNITARI CON EFFICACIA 14 GIUGNO 2019

PARTE A)	MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE	1
PARTE B)	IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE	1
PARTE C)	DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE	6
PARTE D)	ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA	6
PARTE E)	INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE	6

Il Consiglio di Amministrazione di Pramerica SGR S.p.A. (di seguito la "SGR") ha deliberato il 12/12/2018 l'operazione di fusione per incorporazione del fondo "Pramerica Total Return Moderato (Classe A e Classe B)" nel fondo "Pramerica Portafoglio Prudente".

Entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono promossi e gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento compatibile.

Per tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il depositario è RBC Investor Services Bank S.A. - Succursale di Milano, con sede legale e amministrativa in Milano, via Vittor Pisani 26, e il revisore legale è DELOITTE & TOUCHE S.p.A. con sede in Milano, Via Tortona, 25.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo/i oggetto di fusione" o "fondo/i incorporando/i") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

PARTE A) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'obiettivo dell'operazione di fusione è quello di accrescere l'efficienza del servizio di gestione attraverso la razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti.

L'operazione di fusione si inquadra, infatti, nell'ambito di un progetto di razionalizzazione della gamma dei prodotti di gestione collettiva offerti dalla SGR, attraverso l'eliminazione di un fondo che, in relazione alle contenute dimensioni del patrimonio, non consente un'efficiente prestazione dei servizi gestori e amministrativi. La riduzione del numero di fondi oltre a rendere più semplice il processo di collocamento, consentirà alla SGR di rendere più efficiente ed efficace la gestione finanziaria.

PARTE B) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti coinvolti nell'operazione.

B1.) Risultati attesi dell'investimento

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
Risultati attesi dell'investimento	Crescita del capitale nominale investito	Moderata rivalutazione del capitale nominale investito

B2.) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
Oggetto	<p>La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio determinata in relazione all'andamento dei mercati finanziari.</p> <p>Per la componente obbligazionaria e monetaria, gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari di emittenti sovrani, organismi internazionali ed altri emittenti di adeguata qualità creditizia.</p> <p>Per la componente azionaria gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati, regolarmente funzionanti e riconosciuti, dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Taiwan. Gli OICR aperti obbligazionari e monetari investono in titoli di debito e strumenti finanziari del mercato monetario di emittenti sovrani, organismi internazionali e in obbligazioni societarie; gli OICR aperti azionari investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione.</p> <p>Non sono previsti vincoli nella selezione degli OICR aperti in relazione alle aree geografiche, ai settori di investimento e alla valuta di denominazione.</p>	<p>La SGR attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso: titoli di debito (di emittenti sovrani o di altri emittenti di adeguata qualità creditizia) quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito, "Agencies" (titoli emessi da enti di emanazione governativa) e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants nonché verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio (di emittenti a capitalizzazione medio alta con una possibile diversificazione in tutti i settori industriali). Nella gestione del Fondo la SGR porrà particolare attenzione alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare, per quanto possibile, la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la valuta estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria oggetto dell'investimento. La durata media finanziaria (duration) della componente obbligazionaria del Fondo è media.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa (le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA, lo Yen e altre principali valute), principalmente quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario internazionale (F.M.I.), nonché Taiwan.</p>
Politica di investimento	<p>Il Fondo può investire in: obbligazioni e strumenti finanziari del mercato monetario, senza alcun vincolo in ordine all'area geografica, alla valuta di denominazione e alla duration (fino al 100% rispetto al totale delle attività); azioni, senza vincolo in ordine all'area geografica e/o settoriale, alla categoria di emittenti e alla valuta di denominazione (fino al 15% delle attività); parti di OICVM e FIA aperti non riservati (di seguito "OICR aperti") nel rispetto delle vigenti disposizioni normative (fino al 100% delle attività, con il limite del 15% delle attività per gli OICR aperti azionari).</p>	<p>Il Fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strumenti finanziari di natura obbligazionaria o monetaria: fino ad un massimo del 100%; • Azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio: fino ad un massimo del 20%.
Utilizzo di strumenti finanziari derivati (comune a entrambi i fondi)	<p>La SGR ha, inoltre, la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati (negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC) - compatibilmente con la politica di investimento di ciascun Fondo e nei limiti e alle condizioni stabilite dalla Banca d'Italia con finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nei portafogli di ciascun fondo; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.</p>	
Benchmark	<p>In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione, quindi è stato indicato, in alternativa, un indicatore di rischio (VAR) pari a -3% (massima perdita attesa con il 99% di probabilità su un orizzonte temporale di un mese).</p>	<p>30% ICE BofAML Euro Treasury Bill; 20% ICE BofAML Global Government excluding Euro (Euro Hedged); 5% ICE BofAML Global Government excluding Euro; 35% ICE BofAML Euro Large Cap; 5% EURO STOXX; 5% MSCI ACWI ex EMU</p>

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
Tecnica di gestione	<p>La SGR adotta uno stile di gestione dinamico volto a perseguire un rendimento assoluto.</p> <p>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.</p>	<p>Lo stile di gestione del Fondo è attivo.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Con riguardo all'oggetto degli investimenti, alla politica di gestione e alle altre caratteristiche, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione, possono essere così sintetizzate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il fondo ricevente utilizza un benchmark anziché l'indicatore di rischio (VAR); • nella gestione del fondo ricevente si pone particolare importanza alla copertura del rischio di cambio al fine di attenuare la volatilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo (Euro) e la divisa estera nella quale sono denominati gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria oggetto dell'investimento.
---	--

B3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente														
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table> <p>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%.</p>	1	2	3	4	5	6	7	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table> <p>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%.</p>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7										
1	2	3	4	5	6	7										
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, se sostanzialmente diversi	<p>Rischio di credito: rischio che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo, anche solo in parte, gli interessi e il capitale o che le probabilità di tale pagamento si riducano.</p>	<p>Rischio di credito: rischio che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo, anche solo in parte, gli interessi e il capitale o che le probabilità di tale pagamento si riducano.</p>														
Sintesi delle differenze sostanziali	Non sussistono differenze con riguardo al grado di rischio.															

B4.) Regime dei proventi

Entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono di tipo "ad accumulazione dei proventi".

B5.) Regime delle spese

Commissione di incentivo

In relazione al calcolo della commissione di incentivo del fondo incorporando, nell'eventualità che la variazione percentuale tra il valore della quota (di ciascuna classe) al lordo della commissione di incentivo stessa e l'HWMA risulti positiva, la SGR accantonerà il 10% della performance di sua pertinenza; qualora la variazione percentuale sia negativa, la SGR non accantonerà nulla.

Al fine di determinare l'ammontare della provvigione di incentivo, il 10% della variazione percentuale determinata come sopra specificato sarà moltiplicato per il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto disponibile del fondo imputabile alla classe di riferimento e il valore complessivo netto medio del fondo imputabile alla stessa classe nel periodo di riferimento.

Per quanto riguarda il fondo ricevente che adotta una metodologia cd. a “benchmark”, si precisa che le modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo previste dalla normativa vigente richiedono di moltiplicare l’entità percentuale prevista per il 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. Tali modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo consentono di per sé di garantire un equo trattamento dei partecipanti al fondo oggetto di fusione, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato il solo patrimonio del fondo ricevente sino alla data di efficacia dell’operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio del fondo oggetto di fusione.

Spese e oneri a carico dei partecipanti

	Fondo oggetto di fusione		Fondo ricevente
	Pramerica Total Return Moderato “Classe A”	Pramerica Total Return Moderato “Classe B”	Pramerica Portafoglio Prudente
Spese una tantum prelevate prima o dopo l’investimento			
Spese di sottoscrizione	–	1,5% per versamenti < 100.000 Euro 0% per versamenti in unica soluzione > = 100.000 Euro	1,5%
Spese di rimborso	Non previste		
Spese di switch	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 Pramerica Total Return Moderato, la SGR non rimborserà le eventuali commissioni già versate dal Partecipante.		Non previste
Diritti fissi	<ul style="list-style-type: none"> • 8 Euro per ogni sottoscrizione eseguita tramite versamento in unica soluzione, rimborso (anche programmato) e passaggio tra Fondi; • 8 Euro per ogni prima sottoscrizione eseguita tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria; • 1,25 Euro per ciascun versamento successivo al versamento iniziale effettuato tramite partecipazione a Programmi di accumulazione finanziaria; • 50,00 Euro per ogni certificato emesso a fronte di un rimborso spese per l’emissione, la conversione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione dello stesso; • le imposte e le tasse eventualmente dovute ai sensi di legge. 		
Spese prelevate dal Fondo in un anno			
Spese correnti realizzate al 31/12/2018	1,45%	1,25%	1,36%
Commissione di gestione (annuale)	1,20%	1,00%	1,20%
Commissione depositario (annuale)	0,095% del valore complessivo netto del fondo	0,095% del valore complessivo netto del fondo	0,095% del valore complessivo netto del fondo

Le spese correnti sono quelle riportate nei KIID e non includono le commissioni di performance, i costi di operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione sostenute dal fondo per l’acquisto o vendita di quote di altri OICR.

	Fondo oggetto di fusione		Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
	Pramerica Total Return Moderato "Classe A"	Pramerica Total Return Moderato "Classe B"	

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento (performance)	<p>Metodologia con "HWMA"</p> <p>10% (in caso di rendimento positivo del fondo) della variazione percentuale dell'ultimo valore della quota del Fondo al lordo della commissione di incentivo rispetto al valore della quota del Fondo al lordo della commissione di incentivo più alto tra quelli mai rilevati in precedenza (High Water Mark Assoluto).</p>	<p>Metodologia c.d. "a benchmark"</p> <p>25% dell'extraperformance 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 di riferimento. L'indice di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di incentivo è il seguente: 30% ICE BofAML Euro Treasury Bill; 20% ICE BofAML Global Government excluding Euro (Euro Hedged); 5% ICE BofA ML Global Government excluding Euro; 35% ICE BofAML Euro Large Cap; 5% EURO STOXX; 5% MSCI ACWI ex EMU.</p>
---	---	--

Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Con riguardo agli oneri a carico dei partecipanti si segnala che il fondo ricevente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prevede una commissione di sottoscrizione rispetto alla Classe A del fondo oggetto di fusione e per la Classe B dello stesso qualora l'importo da sottoscrivere sia inferiore a euro 100.000; • prevede una commissione di gestione più alta rispetto alla Classe B del fondo oggetto di fusione; • non prevede una commissione di <i>switch</i>; • prevede una differente metodologia di calcolo delle commissioni di incentivo.
---	--

B6.) Rendiconti dei fondi

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Il valore della quota - distinto nelle due classi previste per il Fondo Pramerica Total Return Moderato - espresso in Euro è pubblicato sul quotidiano in "Sole 24 Ore".	
Periodicità di calcolo del valore della quota	La valorizzazione delle quote - distinto nelle due classi previste per il Fondo Pramerica Total Return Moderato - avviene con cadenza giornaliera tranne nei giorni di chiusura della borsa italiana e nei giorni di festività nazionale.	
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo	I prospetti contabili dei fondi sono disponibili presso la sede legale e amministrativa del Depositario e sul sito internet della società di gestione www.pramericasgr.it .	

B7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione

	Fondo oggetto di fusione Pramerica Total Return Moderato	Fondo ricevente Pramerica Portafoglio Prudente
Sintesi delle differenze sostanziali	L'operazione di fusione non avrà impatti sulle modalità di sottoscrizione e sulla disciplina dei rimborsi, che resteranno pertanto immutate.	

B8.) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.

B9.) Regime fiscale applicabile

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti al fondo coinvolto nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

B10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo oggetto di fusione

Poiché l'operazione di fusione coinvolge fondi aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione in prossimità dell'efficacia dell'operazione che avverrà mediante il rimborso di alcuni comparti Sicav azionari e obbligazionari e il contestuale acquisto di titoli azionari e obbligazionari. Il riequilibrio comporterà un incremento della duration di portafoglio e una riduzione dell'esposizione ai titoli corporate, precedentemente realizzata attraverso la detenzione di alcuni comparti Sicav. Pressoché invariata l'esposizione azionaria complessiva anche se con un maggior peso dell'Europa rispetto a US.

B11.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente

Poiché l'operazione di fusione coinvolge fondi aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio in prossimità dell'efficacia dell'operazione.

PARTE C) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

1. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote o, laddove possibile, la conversione delle loro quote in quote di altro OICR con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR.
Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 6 giugno 2019, inoltrando la relativa richiesta scritta al collocatore o alla SGR.
2. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal 14 giugno 2019.
3. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 31 luglio 2019 -, possono richiedere gratuitamente alla SGR al seguente indirizzo: Pramerica SGR S.p.A., Via Monte di Pietà n.5, 20121 Milano, copia della relazione del revisore legale che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto 13 giugno 2019. I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito internet della SGR www.pramericasgr.it
4. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive inoltrando la richiesta alla SGR al seguente indirizzo: Pramerica SGR S.p.A., Via Monte di Pietà n.5, 20121 Milano.

PARTE D) ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 14 giugno 2019.
Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare si provvederà:
 - a calcolare il valore delle quote del Fondo ricevente e del Fondo oggetto di fusione - distinto per le due classi, "Classe A" e "Classe B" - nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente la data di efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);
 - ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo oggetto di fusione e del Fondo ricevente - distinto per le due classi, "Classe A" e "Classe B" - nel Giorno di Riferimento.
2. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione - distinto per le due classi, "Classe A" e "Classe B" - sarà quello riferito al 13 giugno 2019; detto valore verrà calcolato il 14 giugno 2019.
3. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 14 giugno 2019, calcolata il 17 giugno 2019.
4. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, la SGR comunicherà ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione il numero delle quote del Fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio effettuato per le due distinte classi.
5. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote del Fondo oggetto di fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 14 giugno 2019, presentandoli direttamente al Depositario RBC Investors Service Bank S.A. - Succursale di Milano, Via Vittor Pisani n. 26 (Milano) o ai soggetti incaricati al collocamento che provvederanno ad inoltrare le richieste al Depositario medesimo.
6. Il passaggio dal Fondo oggetto di fusione al Fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.
7. Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, l'emissione e il rimborso delle quote dei fondi coinvolti nella fusione saranno sospesi a partire dal 7 giugno 2019.
8. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione hanno la facoltà di continuare a effettuare sottoscrizioni e chiedere rimborsi delle quote fino al 6 giugno 2019.

PARTE E) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente, per le quali si rimanda al KIID fornito in allegato al presente Documento Informativo.

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, richieste dalla normativa, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**Fondo "Pramerica Portafoglio Prudente" appartenente al sistema "Pramerica"
(Codice ISIN portatore: IT0003242325)**

Questo fondo è gestito da Pramerica SGR S.p.A. appartenente al Gruppo UBI Banca S.p.a.

Il presente fondo, rientrando nell'ambito dell'applicazione della Direttiva 2009/65/CE, è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Pramerica SGR è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide al **14 giugno 2019**

A) OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Caratteristiche essenziali del Fondo

Obiettivi e politica di investimento. Il fondo è di tipo obbligazionario misto e mira alla moderata rivalutazione del capitale nominale investito mediante uno stile di gestione attivo che non si propone di replicare la composizione del benchmark. Il benchmark cui è legata la politica di investimento è composto dai seguenti indici: 30% ICE BofAML Euro Treasury Bill; 20% ICE BofAML Global Government excluding Euro (Euro Hedged); 5% ICE BofAML Global Government excluding Euro; 35% ICE BofAML Euro Large Cap; 5% EURO STOXX; 5% MSCI ACWI ex EMU. In relazione al parametro di riferimento richiamato, il grado discrezionale circa gli specifici investimenti da realizzare è di tipo rilevante. 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.

Principali categorie di strumenti finanziari. Il fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito di credito, dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

Tali strumenti sono di norma denominati in euro, dollaro USA e yen.

Viene altresì effettuata la gestione attiva del rischio di cambio.

La durata media tendenziale della componente obbligazionaria del portafoglio è di 4 anni.

La definizione dell'asset allocation si basa sull'analisi del premio al rischio dei mercati azionari globali. La selezione degli investimenti è basata sull'analisi dei fondamentali macroeconomici per la componente obbligazionaria e sull'analisi fondamentale discrezionale dei settori e delle singole società per la componente azionaria.

Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizione di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1.5. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.

Rimborso delle quote. È possibile richiedere il rimborso parziale o totale delle quote in qualsiasi giorno lavorativo, senza alcun preavviso. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote – calcolato con cadenza giornaliera – del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

B) PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Il profilo di rischio e rendimento del fondo è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il fondo su una scala da 1 a 7.

La sequenza numerica, in ordine ascendente da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio e rendimento dal più basso al più elevato.

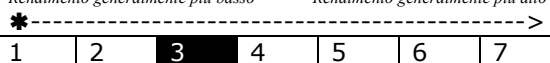
I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Rischio più basso

Rendimento generalmente più basso

Rischio più alto

Rendimento generalmente più alto



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%.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico

Rischio di credito: rischio che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo, anche solo in parte, gli interessi e il capitale o che le probabilità di tale pagamento si riducano.

C) SPESE

Le spese da Lei sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione dello stesso. Tali spese riducono la crescita potenziale del Suo investimento

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	1,50%
Spese di rimborso	Non previste
Percentuale massima che può essere prelevata dal Suo capitale prima che venga investito o disinvestito	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1,36% (*)
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento (performance)	25% della differenza tra la variazione percentuale del valore della quota del fondo al lordo della commissione di incentivo e la variazione percentuale nel medesimo periodo del valore dell'indice di riferimento così composto: 30% ICE BofAML Euro Treasury Bill; 20% ICE BofAML Global Government excluding Euro (Euro Hedged); 5% ICE BofAML Global Government excluding Euro; 35% ICE BofAML Euro Large Cap; 5% EURO STOXX; 5% MSCI ACWI ex EMU. Gli indici azionari di riferimento utilizzati per il calcolo delle commissioni di incentivo vengono calcolati ipotizzando il reinvestimento di dividendi (indici <i>Total return</i>). Nel corso dell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a 0. (*)

Spiegazione delle spese e dichiarazione sulla loro importanza

Per ogni operazione di sottoscrizione, rimborso o passaggio tra fondi è prevista la corresponsione alla SGR di diritti fissi.

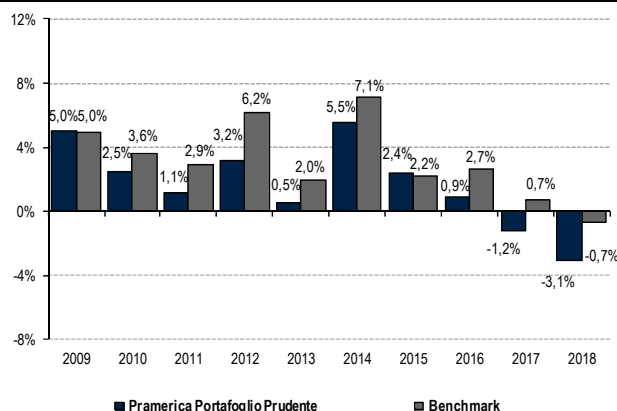
Rivolgersi al proprio consulente finanziario o distributore per avere informazioni circa l'importo effettivo delle spese in questione.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno precedente e tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. L'importo di tali spese non comprende le commissioni di performance, ove dovute, e i costi di transazione del portafoglio.

(*) Calcolate sul patrimonio medio del fondo dell'anno precedente.

Per maggiori informazioni si prega di consultare il par. 12 del Prospetto Parte I.

D) RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



Al fine di allinearli al rendimento del fondo, il rendimento del Benchmark è rappresentato al netto degli oneri fiscali fino al 30 giugno 2011 e al lordo degli oneri fiscali dal 1° luglio 2011. Il fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del Benchmark.

Le performance storiche non costituiscono un indicatore delle performance future.

Le performance storiche sono state calcolate in Euro.

I dati delle performance storiche del fondo includono le spese a carico del fondo ma non le spese direttamente a carico dell'investitore.

Il fondo è collocato dal 12 aprile 2002.

E) ULTERIORI INFORMAZIONI

Il Depositario è RBC Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano.

Ulteriori informazioni sul Fondo, il Prospetto, la Relazione annuale e l'ultima Relazione semestrale sono disponibili – in lingua italiana – sul sito internet della Società di Gestione www.pramericasgr.it nonché presso i distributori. Tali documenti saranno forniti gratuitamente, su richiesta scritta indirizzata a Pramerica SGR S.p.A., via Monte di Pietà 5, 20121 Milano. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso il Depositario.

Dato che la SGR non è registrata ai sensi dello U.S. Investment Company Act (1940), o di altra disposizione simile/analogia ad eccezione di quanto scritto nel Prospetto, il fondo non sarà offerto negli USA o a qualsiasi "Soggetto Statunitense" (come definito nella Regulation S ai sensi dell'Act del 1933), eccetto nell'ambito di operazioni che non violino le leggi sugli strumenti finanziari degli USA. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito www.pramericasgr.it; su tale sito e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" è pubblicato giornalmente il valore unitario della quota.

La sottoscrizione del fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione o attraverso l'adesione a un programma di accumulazione finanziaria (PAF) che consente all'investitore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo, secondo

modalità da lui stesso determinate ovvero attraverso operazioni di passaggio tra fondi/comparti. L'importo minimo di sottoscrizione è di Euro 50 al lordo degli oneri di sottoscrizione. *Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al par. 15 del Prospetto.*

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, sono disponibili sul sito internet www.pramericasgr.it. La copia cartacea contenente tali informazioni potrà essere inviata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta per iscritto a Pramerica SGR S.p.A., Via Monte di Pietà, 5 – 20121 Milano.

Il presente fondo è disciplinato dalle leggi e normative in materia fiscale dello Stato italiano, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Pramerica SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del fondo.