

# Comunicazione ai Partecipanti

**Capitalia Investment Management**

Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese

**Pioneer Asset Management S.A.**  
4, Rue Alphonse Weicker  
L-2721 Lussemburgo  
Numero verde 800-51552  
[www.pioneerinvestments.com](http://www.pioneerinvestments.com)

**Capitalia Investment Management SA**  
26, Boulevard Royal  
L-2449 Lussemburgo  
Numero verde 800-152255  
[www.capitalia-im.com](http://www.capitalia-im.com)

**G**entile Cliente,  
desideriamo renderLa partecipe di alcuni importanti cambiamenti che, a partire dal prossimo 1° aprile 2008, interesseranno la nostra società e i prodotti da noi gestiti.

Come noto, lo scorso 1° ottobre **UniCredit** e **Capitalia** hanno dato vita ad un'unica grande banca e ad uno dei più importanti gruppi finanziari europei e mondiali al servizio di oltre **40 milioni di clienti**. Naturalmente questa operazione, che si pone come obiettivo il continuo miglioramento di prodotti e servizi offerti, produce effetti nei confronti di tutte le società che si trovano ad operare nel perimetro allargato di questo nuovo grande Gruppo.

In particolare, con riferimento al risparmio gestito, abbiamo davanti a noi un evento di assoluta rilevanza: il prossimo 1° aprile infatti **Capitalia Investment Management S.A.** verrà incorporata in **Pioneer Asset Management S.A.** che diventa a tutti gli effetti il Suo referente in tema di investimenti.

Grazie alla presenza diretta in 25 paesi e ad un team globale di circa 2.200 professionisti di consolidata esperienza, **Pioneer Investments**<sup>1</sup> è l'unico operatore globale di matrice italiana che può contare sulla presenza diretta nei più importanti centri di investimenti internazionali. Il patrimonio complessivo, grazie anche all'incorporazione di **Capitalia Investment Management S.A.**, sarà pari a circa 260 miliardi di euro, una dimensione che pone **Pioneer Investments** tra i principali gestori a livello internazionale.

Lei potrà pertanto beneficiare delle sinergie di due operatori con una riconosciuta esperienza nella gestione del risparmio. A questo proposito Le segnaliamo che **Pioneer Investments** nel corso del 2007 ha ricevuto numerosi riconoscimenti quali il premio "Alto Rendimento" come migliore gestore di fondi esteri<sup>2</sup> e il "Financial News Awards", per il 6° anno consecutivo, come la migliore società di gestione italiana<sup>3</sup>. In questo scenario di eccellenza si inquadra anche la valutazione "M2" assegnata a **Pioneer Investments** dall'agenzia **Fitch Ratings**. Tale giudizio, conferito analizzando le sedi di Milano, Dublino e Boston, colloca **Pioneer Investments** tra i migliori operatori del settore in Europa e negli Stati Uniti per tasso di crescita del patrimonio, per stabilità dei rendimenti e per capacità di sviluppo della propria struttura internazionale.

In occasione della fusione societaria, si procederà alla razionalizzazione della gamma prodotti con una serie di interventi che entreranno in vigore in un arco temporale che va dal 1° aprile al 5 maggio 2008.

Tali interventi hanno come obiettivo primario il miglioramento dell'efficienza finanziaria dell'offerta attraverso la riduzione dei comparti e la contestuale armonizzazione con le famiglie di fondi lussemburghesi già presenti in **Pioneer**.

Nelle pagine seguenti troverà esplicitati in modo dettagliato tutti i cambiamenti che interesseranno il fondo **Capitalia Investment Management**.

Stante la complessità dell'operazione, La invitiamo a leggere con attenzione il documento ricordandoLe che, per ulteriori approfondimenti, potrà consultare il nuovo prospetto e regolamento di gestione all'interno del sito [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it) non appena pubblicati mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob.

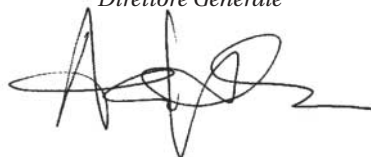
Nel precisarLe che gli interventi di modifica apportati al fondo lussemburghese **non comportano per Lei alcun adempimento**, Le confermiamo che a conclusione dell'operazione riceverà una comunicazione scritta contenente tutti i dettagli riferiti al Suo investimento.

Le ricordiamo, infine, che per qualsiasi necessità di chiarimento, potrà rivolgersi alla Sua Banca o al Suo Consulente Finanziario, oppure contattare, nei giorni feriali, il nostro servizio di linea verde al n. 800.15.22.55, dalle 8.30 alle 13.30 e dalle 14.30 alle 17.00.

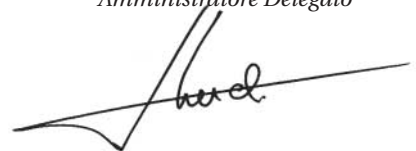
Nel darLe il benvenuto all'interno di **Pioneer Investments**, Le confermiamo il nostro impegno costante al fine di offrirLe servizi di investimento sempre all'altezza delle Sue aspettative.

Cordiali saluti.

**Capitalia Investment Management SA**  
Alessandro Varaldo  
Direttore Generale



**Pioneer Asset Management SA**  
Enrico Turchi  
Amministratore Delegato



<sup>1</sup> **Pioneer Investments** è il marchio che contraddistingue le società di gestione del risparmio di **UniCredit**

<sup>2</sup> Il premio "Alto Rendimento 2006" viene assegnato da **Il Sole 24 Ore** sulla base delle valutazioni di **CFS Ratings**.

<sup>3</sup> **Financial News**, settimanale di informazione dedicato alle istituzioni finanziarie, ogni anno assegna, relativamente a 20 categorie, dei riconoscimenti che riflettono le valutazioni espresse da oltre 50 esponenti del mondo finanziario europeo. A livello locale, i premi vengono assegnati sulla base delle indicazioni fornite da un campione di operatori del medesimo paese.

# Le novità relative a Capitalia Investment Management

## a- La società

### Fusione e Cambio di denominazione

Come già anticipato, con *decorrenza 1° Aprile 2008*, Capitalia Investment Management SA verrà incorporata in Pioneer Asset Management SA. Contestualmente alla fusione societaria, il Fondo lussemburghese Capitalia Investment Management sarà ridenominato Pioneer CIM; i 32 comparti che lo compongono introdurranno il prefisso Pioneer. (A titolo esemplificativo, il comparto CIM Euro Short Term, cambierà nome in Pioneer CIM - Euro Short Term).

### Nuovo Gestore degli Investimenti

Con uguale decorrenza, la delega di gestione sarà attribuita a Pioneer Investment Management SGRpA, società di gestione di fondi comuni e servizi di gestione patrimoniale (all'interno della quale confluirà Capitalia Asset Management S.p.A. SGR). Pioneer Investment Management SGRpA ha sede a Milano, Galleria San Carlo n. 6.

## b- I comparti

### Fusione per incorporazione di alcuni comparti

Con *decorrenza 18 Aprile 2008* la Società di Gestione ha deliberato la fusione per incorporazione di alcuni comparti. Questa operazione risponde alla necessità di semplificare l'offerta rendendola al tempo stesso più efficiente sotto il profilo finanziario. La tabella riportata di seguito dà evidenza delle fusioni indicando anche la nuova denominazione dei comparti Pioneer CIM incorporanti.

| COMPARTI CHE VERRANNO INCORPORATI         | COMPARTI INCORPORANTI – NUOVA DENOMINAZIONE                                   |   |
|---|---|---|
| Pioneer CIM - Corporate Coupon            | Pioneer CIM – Euro Fixed Income<br>(ex Pioneer CIM - Euro High Quality Bonds) |   |
| Pioneer CIM - Euro ABS                    |   |   |
| Pioneer CIM - Euro Inflation Linked Bonds |   |   |
| Pioneer CIM - Cash Plus                   |   |   |
| Pioneer CIM - Euro Short Term             |   |   |
| Pioneer CIM - Euro High Yield Bonds       |   |   |
| Pioneer CIM - Eastern Europe Bonds        |   |   |
| Pioneer CIM - Emerging Markets Bonds      |   |   |
| Pioneer CIM - US Short Term               |   |   |
| Pioneer CIM - US High Quality Bonds       |   |   |
| Pioneer CIM - US High Yield Bonds         |   |   |
| Pioneer CIM - Navigatore Direzione 20     |   |   |
| Pioneer CIM - Navigatore Direzione 35     |   |   |
| Pioneer CIM - Global Biotechnology        |   | Pioneer CIM – Global Equity<br>(ex Pioneer CIM - Universal Index) |
| Pioneer CIM - Global Cyclical             |   |   |
| Pioneer CIM - Global Defensives           |   |   |
| Pioneer CIM - Global Financials           |   |   |
| Pioneer CIM - Global TMT                  |   |   |
| Pioneer CIM - British Index               |   |   |
| Pioneer CIM - Euro Index                  |   |   |
| Pioneer CIM - Eastern Europe Equity       |   |   |
| Pioneer CIM - China Index                 |   |   |
| Pioneer CIM - Navigatore Direzione 70     |   |   |
| Pioneer CIM - US Large Cap Index          | Pioneer CIM – US Quant Equity<br>(ex Pioneer CIM- US Index)                   |   |

Si segnala inoltre che alcuni comparti cambieranno denominazione:

| VECCHIA DENOMINAZIONE             | NUOVA DENOMINAZIONE                 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Pioneer CIM - Japanese Index      | Pioneer CIM – Japanese Quant Equity |
| Pioneer CIM - India Index         | Pioneer CIM – India Equity          |
| Pioneer CIM - Latin America Index | Pioneer CIM – Latin America Equity  |

In sintesi, a chiusura dell'operazione di fusione per incorporazione e ridenominazione, il fondo lussemburghese Pioneer CIM, si articolerà nei seguenti comparti:

| <b>COMPARTO</b>   | <b>CATEGORIA ASSOGESTIONI</b>  |
|---|--|
| Pioneer CIM – Euro Fixed Income<br>Pioneer CIM – Euro Convertible Bonds   | Obbligazionario Euro Gov Medio/Lungo Termine<br>Obbligazionario Altre Specializzazioni                         |
| Pioneer CIM – Global Equity<br>Pioneer CIM – Global Gold and Mining<br>Pioneer CIM – India Equity<br>Pioneer CIM – Latin America Equity | Azionario Internazionale<br>Azionario Altre Specializzazioni<br>Azionario India<br>Azionario Mercati Emergenti |
| Pioneer CIM – Japanese Quant Equity<br>Pioneer CIM – US Quant Equity  | Azionario Pacifico<br>Azionario America  |

### **Modifiche alle Politiche di Investimento**

Per fini di chiarezza e armonizzazione, le politiche d'investimento degli 8 comparti risultanti dopo le operazioni societarie saranno riformulate. Il testo delle nuove politiche d'investimento, in francese, può essere richiesto tramite fax da inviare alla Società di Gestione o alla Banca Depositaria (Fax N° (00 352) 24 60 33 31). Il Regolamento di Gestione in italiano sarà disponibile nei siti [www.capitalia-im.com](http://www.capitalia-im.com) e [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it), non appena pubblicato mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob.

Per ciò che riguarda i comparti Euro Fixed Income e Euro Convertible Bonds va sottolineato che potranno avere una esposizione ai derivati del credito per un importo massimo equivalente ai due terzi del loro patrimonio.

### **Valutazione della scala di rischio**

A decorrere dal **18 Aprile 2008**, la scala di valutazione dei rischi avrà un nuovo range che va da 0 (rischio più basso) a 6 (rischio più alto). Si segnala che le politiche di investimento, il profilo di rischio e le divise dei comparti incorporanti possono essere diversi da quelli dei comparti incorporati.

### **Classe di quote**

Inoltre, con effetto dal **18 Aprile 2008**, la classe di quote H sarà ridenominata AH.

### **Modalità operative dell'operazione di fusione**

I criteri seguiti per l'attribuzione del numero delle quote del nuovo comparto incorporante e per la determinazione del valore di ingresso, sono i seguenti:

- tutte le attività detenute dai comparti che verranno incorporati saranno trasferite ai comparti incorporanti il giorno stabilito per l'efficacia della fusione (**18 aprile 2008**);
- l'attribuzione delle quote dei comparti incorporanti ai partecipanti ai comparti incorporati, avverrà tramite disinvestimento da questi ultimi ed investimento nei nuovi comparti, da effettuarsi il giorno stabilito per l'efficacia della fusione (**18 aprile 2008**);
- per quanto attiene alla determinazione del valore d'ingresso nel nuovo comparto, si assumerà come riferimento il valore rispettivo delle quote dei comparti che verranno incorporati e dei comparti incorporanti, valorizzati al **17 aprile 2008**, cioè l'ultimo giorno di borsa aperta antecedente il giorno di efficacia della fusione secondo le vigenti disposizioni;
- ciascun cliente riceverà una comunicazione comprendente il nuovo numero ed il valore delle quote del comparto incorporante assegnategli.

**L'attribuzione delle quote dei comparti incorporanti non comporterà il pagamento di alcuna commissione di sottoscrizione né di altri oneri e spese.**

Nelle giornate del **16, 17 e 18 aprile** non sarà possibile per i possessori di quote dei comparti incorporati disporre operazioni sugli stessi. Dal **21 aprile** sarà invece possibile operare a favore delle quote dei comparti incorporanti.

Per i comparti incorporati sottoscritti in modalità Piano di Risparmio sarà garantita la possibilità di proseguire i versamenti aggiuntivi sui comparti incorporanti.

**Ai partecipanti verrà assicurata, durante il periodo di sospensiva (che va dalla data di pubblicazione dell'avviso – 1° marzo – alla data di efficacia dell'ultima modifica – 2 maggio 2008, ad esclusione dei blocchi operativi specificati), la possibilità di richiedere il rimborso anche totale delle proprie quote, senza applicazione di alcuna commissione e/o spesa nonché la conversione delle proprie quote verso altri comparti Pioneer CIM, in esenzione di ogni onere e/o spesa.**

## **Certificati rappresentativi delle quote**

Dal 1° Aprile 2008, non sarà più possibile richiedere l'emissione di certificati al portatore ma esclusivamente nominativi; i possessori di certificati al portatore potranno presentarli per l'annullamento allo sportello di DEXIA Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

## **c- Impatti sulle Commissioni a carico dei sottoscrittori dei comparti**

### **Commissioni di sottoscrizione**

Dal 18 Aprile 2008, verranno applicate sui comparti post fusione secondo la seguente tabella e calcolate sul valore dell'attivo netto.

| <b>COMPARTO</b>   | <b>COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE</b>   |
|---|--|
| Pioneer CIM – Euro Fixed Income<br>Pioneer CIM – Euro Convertible Bonds   | 2,00% per una sottoscrizione fino a Euro 15.000.<br>1,50% per una sottoscrizione fino a Euro 30.000<br>1,00% per una sottoscrizione superiore a Euro 30.000  |
| Pioneer CIM – Global Equity<br>Pioneer CIM – Global Gold and Mining<br>Pioneer CIM – India Equity<br>Pioneer CIM – Latin America Equity | 4,00% per una sottoscrizione fino a Euro 25.000<br>3,00% per una sottoscrizione fino a Euro 100.000<br>2,00% per una sottoscrizione fino a Euro 250.000<br>1,00% per una sottoscrizione superiore a Euro 250.000 |
| Pioneer CIM – Japanese Quant Equity<br>Pioneer CIM – US Quant Equity  | Nessuna  |

### **Commissioni di gestione**

La Società di Gestione percepirà a carico di ciascuna classe di quote di ciascun comparto una commissione di gestione su base annua come di seguito riportato:

| <b>COMPARTO</b>                      | <b>CLASSE A</b> | <b>CLASSE AH</b> |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| Pioneer CIM – Euro Fixed Income      | 1,20%           | -                |
| Pioneer CIM – Euro Convertible Bonds | 1,40%           | -                |
| Pioneer CIM – Global Equity          | 2,00%           | -                |
| Pioneer CIM – US Quant Equity        | 1,50%           | 1,50%            |
| Pioneer CIM – Japanese Quant Equity  | 1,50%           | -                |
| Pioneer CIM – India Equity           | 2,00%           | -                |
| Pioneer CIM – Latin America Equity   | 2,00%           | -                |
| Pioneer CIM – Global Gold and Mining | 2,00%           | -                |

Inoltre, per tutti i comparti:

- viene eliminato l'importo minimo di sottoscrizione.

### **Commissione di performance**

Viene abolita per tutti i comparti a partire dal 1° Aprile 2008, con conseguente riduzione degli oneri gravanti sul patrimonio dei comparti.

## **d- Altre modifiche con decorrenza 5 maggio 2008**

### **Modifica del Gestore degli Investimenti del Comparto Pioneer CIM – Latin America Equity**

A decorrere dal 5 maggio 2008, il nuovo Gestore sarà Santander Asset Management SA SGIIC, con sede a Madrid, Paseo de la Castellana, 32.

## **Modifica della Banca Corrispondente in Italia**

L'attuale soggetto incaricato dei pagamenti e designato ad intrattenere i rapporti con i clienti in Italia, Banca di Roma SpA, verrà sostituito da Société Générale Securities Services S.p.A., direzione generale in via Benigno Crespi 19/A - MAC 2 - 20159 Milano.

Per le attività svolte, la Banca Corrispondente riceverà una commissione media massima annuale pari a circa lo 0,05% degli attivi netti del Comparto.

Il soggetto incaricato dei pagamenti addebita per i trasferimenti di liquidità connessi alle operazioni di sottoscrizione, rimborso, le spese riportate nella tabella sottostante:

| <b>OPERAZIONE</b>                             | <b>COSTO</b>  |
|---|---|
| Sottoscrizioni in unica soluzione e rimborsi: | € 15,00 (per operazioni fino a € 3.000 di controvalore)<br>€ 25,00 (per operazioni oltre € 3.000 di controvalore) |
| Piani di risparmio                            | € 12,00 all'apertura del rapporto;<br>€ 1,00 per ciascun versamento aggiuntivo                                    |
| Conversioni di quote                          | € 10,00   |

I costi connessi all'intermediazione dei pagamenti potranno essere scontati dal soggetto incaricato dei pagamenti nel caso in cui i flussi e/o processi vengano consensualmente semplificati e/o condivisi con il collocatore.

Per le **quote** collocate da Fineco Bank SpA l'addebito sarà di:

| <b>OPERAZIONE</b>                               | <b>COSTO</b>  |
|---|---|
| Sottoscrizioni in un'unica soluzione e rimborsi | € 9,00  |
| Piani di risparmio                              | € 9,00 all'apertura del rapporto<br>€ 0,95 per ciascun versamento aggiuntivo. |

## **Trattamento delle operazioni di sottoscrizione e rimborso**

Le richieste di sottoscrizione, rimborso o di conversione ricevute dall'Agente Tenutario del Registro il giorno J prima di mezzogiorno (ora di Lussemburgo) saranno trattate al prezzo del Valore Netto d'Inventario datato J, calcolato il giorno successivo (J+1).

Il Prospetto Semplificato e il Prospetto e Regolamento di Gestione che entreranno in vigore il 1° aprile 2008, saranno disponibili presso la sede legale della Società di Gestione e della Banca Depositaria, in lingua francese, e consultabili, in lingua italiana, sui siti [www.capitalia-im.com](http://www.capitalia-im.com) e [www.pionerinvestments.it](http://www.pionerinvestments.it), non appena pubblicati mediante deposito presso l'archivio prospetti della Consob.

**Pioneer Asset Management S.A.**  
4, Rue Alphonse Weicker  
L-2721 Lussemburgo

[www.pioneerinvestments.com](http://www.pioneerinvestments.com)

**Capitalia Investment Management SA**  
26, Boulevard Royal  
L-2449 Lussemburgo

[www.capitalia-im.com](http://www.capitalia-im.com)

