



SGR

SB/PV/027/2023

OTF International Balanced

ISIN portatore Classe "L" IT0005279515

ISIN portatore Classe "R" IT0005279473

ISIN portatore Classe "I" IT0005279499

ISIN nominativo Classe "L" IT0005279523

ISIN nominativo Classe "R" IT0005279481

ISIN nominativo Classe "I" IT0005279507

Categoria Assogestioni: FLESSIBILE – Tipologia di Gestione del Fondo: TOTAL RETURN FUND – Valuta di denominazione: EURO

OTF Equity World

ISIN portatore Classe "L" IT0005279754

ISIN portatore Classe "R" IT0005279713

ISIN portatore Classe "I" IT0005279739

ISIN nominativo Classe "L" IT0005279762

ISIN nominativo Classe "R" IT0005279721

ISIN nominativo Classe "I" IT0005279747

Categoria Assogestioni: FLESSIBILE – Tipologia di Gestione del Fondo: TOTAL RETURN FUND – Valuta di denominazione: EURO

OTF Opportunity

ISIN portatore Classe "L" IT0005279697

ISIN portatore Classe "R" IT0005279655

ISIN portatore Classe "I" IT0005279671

ISIN nominativo Classe "L" IT0005279705

ISIN nominativo Classe "R" IT0005279663

ISIN nominativo Classe "I" IT0005279689

Categoria Assogestioni: FLESSIBILE – Tipologia di Gestione del Fondo: TOTAL RETURN FUND – Valuta di denominazione: EURO

OTF Bond

ISIN portatore Classe "L" IT0005279572

ISIN portatore Classe "R" IT0005279531

ISIN portatore Classe "I" IT0005279556

ISIN nominativo Classe "L" IT0005279580

ISIN nominativo Classe "R" IT0005279549

ISIN nominativo Classe "I" IT0005279564

Categoria Assogestioni: FLESSIBILE – Tipologia di Gestione del Fondo: TOTAL RETURN FUND – Valuta di denominazione: EURO

Si rende noto che il Consiglio di Amministrazione di Open Capital Partners SGR S.p.A. (di seguito la "SGR") nella riunione del 12 settembre 2023 ha deliberato di apportare alcune modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei Fondi istituiti dalla SGR (di seguito il "Regolamento Unico"), prevedendo la modifica del sistema di calcolo delle cosiddette "Provvigioni di Incentivo".

Si rammenta che per tutti i Fondi istituiti e gestiti dalla SGR, così come meglio descritti nel "Regolamento Unico", è dovuta - se maturata - oltre alla "Provvigione di Gestione" anche una commissione di incentivo calcolata con cadenza giornaliera e imputata al patrimonio di ciascuna Classe del relativo Fondo.

Ai fini del calcolo della stessa "Provvigione di Incentivo" viene preso a riferimento il valore della quota, al netto di tutti i costi (c.d. "valore quota netta"), ovvero la sua variazione.

Per la quantificazione della richiamata "Provvigione di Incentivo", in data 12 settembre 2023, la SGR ha deciso di optare per il cosiddetto "High Watermark" (di seguito "HWM"), in luogo al precedente sistema di calcolo.

L'HWM è il sistema di calcolo della "Provvigione di Incentivo" che maggiormente allinea l'interesse dei Sottoscrittori a quello della SGR, in quanto permette di:

- imputare la stessa provvigione di incentivo una sola volta – su tutta la vita del Fondo – per ogni livello di valore aggiunto creato dal gestore nella gestione del portafoglio;
- rendere più equa la distribuzione tra i sottoscrittori della "Provvigione di Incentivo", attribuendola in contemporanea alla creazione di valore aggiunto.



Più nello specifico, la SGR calcola la richiamata “Provvigione di Incentivo” secondo i criteri dell’”High Watermark Assoluto” prevedendo quale condizione di maturazione e modalità di determinazione di tale commissione che questa sia applicata unicamente nell’ipotesi in cui il valore della quota disponibile alla SGR in ciascun giorno di valorizzazione (il cosiddetto “Giorno Rilevante”), sia superiore al valore più elevato (per l’appunto il cosiddetto “HWM Assoluto”) registrato dalla quota medesima nell’arco intercorrente tra la data di rilevazione del precedente “HWM Assoluto” ed il giorno antecedente quello Rilevante.

Per i Fondi e le Classi di nuova istituzione, il primo “HWM Assoluto” corrisponde alla prima valorizzazione.

Ogni qualvolta si verifichi la predetta condizione, e maturi di conseguenza la “Provvigione di Incentivo”, il nuovo valore dell’”HWM Assoluto” sarà pari al valore registrato dalla quota del Fondo, al lordo della stessa “Provvigione di Incentivo”, nel giorno in cui si è verificata la condizione medesima.

Verificatasi la richiamata condizione, la “Provvigione di Incentivo” matura in misura pari al 20% dell’incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore del precedente “HWM Assoluto” (per tutti i Fondi istituiti e gestiti dalla SGR ad eccezione del Fondo “OTF Bond”, per il quale l’aliquota è pari al 10%) ed è applicata al minor ammontare tra l’ultimo valore complessivo netto (il cosiddetto “NAV”) del Fondo disponibile alla SGR ed il NAV medio del Fondo nel periodo intercorrente tra la data del precedente “HWM Assoluto” e la data dell’ultimo NAV disponibile.

La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo con cadenza mensile.

Ogni qualvolta sussistano le condizioni di maturazione della provvigione di incentivo, il valore unitario della quota del giorno in cui si verificano le predette condizioni costituirà il nuovo valore dell’”HWM Assoluto”.

A tal fine, il valore puntuale dell’”HWM Assoluto” - associato a ciascuna delle Classi attive dei Fondi della SGR – sarà puntualmente aggiornato e pubblicato sul SitoWeb della SGR e consultabile al seguente link: <https://www.opencapital.it/fondi/>.

Nella tabella sottostante si riportano i valori di “HWM Assoluto” alla data odierna:

DENOMINAZIONE FONDO	ISIN	CLASSE	HWM	DATA DI RILEVAZIONE
OTF INTERNATIONAL BALANCED	IT0005279515	LISTATA	114.851	16/11/2021
OTF INTERNATIONAL BALANCED	IT0005279473	RETAIL	113.350	16/11/2021
OTF EQUITY WORLD	IT0005279754	LISTATA	108.843	16/11/2021
OTF EQUITY WORLD	IT0005279713	RETAIL	108.852	16/11/2021
OTF OPPORTUNITY	IT0005279671	ISTITUZIONALE	130.325	31/07/2023
OTF OPPORTUNITY	IT0005279697	LISTATA	112.137	31/07/2023
OTF OPPORTUNITY	IT0005279655	RETAIL	108.565	31/07/2023
OTF BOND	IT0005279572	LISTATA	102.779	31/07/2023
OTF BOND	IT0005279531	RETAIL	102.739	31/07/2023

In ciascun Giorno Rilevante la SGR calcola:

- l’incidenza percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo nel medesimo giorno, delle Provvigioni di Gestione e di Incentivo (l’”Incidenza Commissionale Giornaliera”);
- la somma delle Incidenze Commissionali Giornaliere maturare dall’inizio dell’anno solare sino al Giorno Rilevante (l’”Incidenza Commissionale Complessiva”).

La “Provvigione di Incentivo” cessa di maturare, con riferimento all’anno solare in corso, qualora l’incidenza Commissionale abbia raggiunto il cosiddetto “Fee Cap”.

Con il termine “Fee Cap” si intende il limite percentuale annuo di incidenza rispetto al valore complessivo netto di ciascun Fondo, che le provvigioni complessive di gestione e di incentivo non possono superare. Le “Provvigioni di



SGR

SB/PV/027/2023

Incentivo” cessano di maturare, con riferimento all’anno solare in corso, al raggiungimento del “Fee Cap” e riprendono a maturare nel corso del medesimo anno solare solo in caso di incremento del valore complessivo netto del Fondo, e sempre nei limiti dell’eventuale incremento come meglio indicati nella tabella che segue:

DENOMINAZIONE FONDO	FEE CAP
OTF INTERNATIONAL BALANCED	3%
OTF EQUITY WORLD	5%
OTF OPPORTUNITY	5%
OTF BOND	5%
OTF EUROPE BALANCED	5%

L’entrata in vigore del metodo di calcolo delle “Provviszioni di Incentivo” in forza del principio del cosiddetto “HWM Assoluto” è prevista per il prossimo 1° gennaio 2024, eccezion fatta per il Fondo denominato “OTF Europe Balanced” per cui l’efficacia è contestuale alla sua data di lancio prevista in data odierna.

Restando invariate tutte le altre caratteristiche dei richiamati Fondi, si evidenzia che la SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento Unico di gestione dei fondi e della documentazione di offerta ai partecipanti che ne faranno richiesta.

Distinti saluti.

Milano, 2 ottobre 2023


Stefano Boccadoro
Amministratore Delegato
Open Capital Partners SGR S.p.A.