



**Offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare
di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CE**

**ALPI ABSOLUTE RETURN
ALPI RISORSE NATURALI
ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE**

Le presenti Parte I (Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione) e Parte II (Illustrazione dei dati storici di Rischio/rendimento, costi dei Fondi e Turnover di portafoglio) costituiscono il Prospetto Informativo semplificato e devono essere consegnate all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del fondo unitamente al modulo di sottoscrizione. Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura della Parte III (Altre informazioni sull'investimento), messa gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo. La Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo. Il Regolamento di gestione dei fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato."

Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 26/09/2008
Valido a decorrere dal 15/10/08

L'adempimento di pubblicazione del prospetto informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

PARTE I – CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

La presente "Parte I" depositata in Consob in data 01/02/2008 è valida a decorrere dal 03/02/2008.

La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinato dal Regolamento di Gestione dei fondi.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Alpi Fondi SGR S.p.A. è controllata totalmente da Nuovi Investimenti SIM S.p.A. ed è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La Sede Legale di Alpi Fondi SGR S.p.A. si trova in Biella, Viale Matteotti 2/d, mentre la sede operativa e direzionale si trova in Sandigliano, via Gramsci 215. Il sito internet della SGR è: www.alpifondi.it. Il recapito telefonico è 015/4508273. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

La Banca Depositaria del Fondo è INTESA SAN PAOLO S.p.A., con sede in Torino, - Piazza San Carlo, n.156.

Le funzioni di depositaria sono accentrate presso Back Office Operativi - Palazzo del Lingotto- Via Nizza 280/1, 10126 Torino.

3. LA SOCIETÀ' DI REVISIONE

La revisione della contabilità della Società di Gestione del Risparmio e dei Fondi e la certificazione del bilancio della Società di Gestione del Risparmio e dei rendiconti dei Fondi sono effettuate dalla Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano in via della Moscova n.3.

4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale investito. Nel dettaglio i principali rischi sono:

rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della Società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle Società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiore agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccolo ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;

altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo, consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (paragrafo 11) del Prospetto Informativo.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

6. TIPOLOGIE, FINALITA', OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

La politica di investimento dei fondi di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale si rimanda.

Tutti i fondi investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati. Tutti i fondi sono ad accumulazione di proventi.

| | |
|---|--|
| Fondo: Categoria Assogestioni Valuta di denominazione Isin | ALPI ABSOLUTE RETURN Flessibili Euro IT0001079844 |
| FINALITA' DEL FONDO | |
| Finalità Orizzonte temporale dell'investitore Grado di rischio del Fondo | Perseguimento di obiettivi di rendimento con possibilità di aggiustamento relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni e obbligazioni) in cui investire, nell'ambito della misura di rischio indicata al paragrafo 7. (3/4 anni) medio |
| OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI | |
| Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento in titoli di debito e del mercato monetario, in OICR di carattere obbligazionario, nonché in titoli azionari ed altri titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR di natura azionaria; la componente azionaria mediamente rappresenta il 25% del totale delle attività potendo comunque raggiungere un massimo del 50% . Il fondo non può investire in OICR di parti correlate. Le valute di quotazione degli strumenti finanziari sono le seguenti: Euro e Dollaro Americano (investimento significativo), Yen e altre divise europee (investimento contenuto), altre valute, compatibilmente con le Aree geografiche d'investimento qui sotto indicate (investimento residuale). |
| Aree geografiche | Area Euro, Danimarca, Inghilterra, Svezia, Svizzera, Norvegia, Islanda Nord America, Pacifico, e Sud Africa. |
| Categorie di emittenti | Componente Obbligazionaria: stati sovrani, organismi sopranazionali ed emittenti societari. Componente azionaria: non è prevista una focalizzazione su un particolare livello di capitalizzazione degli emittenti, è prevista una diversificazione in tutti i settore economici. |
| Specifici fattori di rischio | Duration: la duration del portafoglio obbligazionario, è compresa tra 1 e 8 anni. Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio è investita esclusivamente in obbligazioni con rating almeno pari al Baa3 di Moody's e/o al BBB- di S&P (investment grade). Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di strumenti finanziari derivati ha come finalità principale la copertura del rischio di portafoglio ed una gestione più efficiente del portafoglio. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo. |
| Stile di gestione | Criteri di selezione degli strumenti finanziari Lo stile di gestione adottato si basa, per quanto riguarda la parte obbligazionaria e valutaria, sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse, gli spostamenti della curva dei rendimenti, l'andamento dei tassi di cambio e i movimenti a livello di differenziale di tasso di |

| | |
|--|---|
| | <p>interesse medio su titoli di debito di emittenti societari rispetto ai titoli governativi corrispondenti. Tali previsioni derivano dallo studio delle principali variabili macroeconomiche, fatto sia internamente che attraverso ricerca esterna, e dagli inputs dati dall'analisi tecnico/grafica. Per quel che riguarda la componente azionaria le scelte vengono fatte sulla base di due fattori: analisi settoriale di tipo fondamentale che tende ad individuare importanti trends di medio/lungo periodo e analisi tecnico/grafica che tende ad individuare il timing più adatto agli investimenti. Trattandosi di un fondo flessibile sono possibili frequenti aggiustamenti nella ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento nonché tra la componente azionaria e obbligazionaria.</p> <p>Relazione con il benchmark</p> <p>In relazione alle finalità e alle caratteristiche di flessibilità del fondo, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento. In luogo del benchmark, nel paragrafo 7 viene indicata una misura di rischio alternativa.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo</p> |
|--|---|

| | |
|---|--|
| Fondo: | ALPI RISORSE NATURALI |
| Categoria Assogestioni | Azionari Altri Settori |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Isin | IT0003352553 |
| FINALITA' DEL FONDO | |
| Finalità | graduale accrescimento del valore del capitale investito |
| Orizzonte temporale dell'investitore | (5/10 anni) |
| Grado di rischio del Fondo | Alto |
| OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI | |
| Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento principale in titoli azionari rappresentativi del capitale di rischio nonché in OICR di natura azionaria. Investimento contenuto in titoli di debito e titoli del mercato monetario nonché in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di carattere obbligazionario per un massimo del 30% del totale attività. Il fondo non può investire in OICR di parti correlate. Le valute di quotazione degli strumenti finanziari sono le seguenti: Euro e Dollaro Americano (investimento significativo), altre valute, compatibilmente con le Aree geografiche d'Investimento qui sotto indicate (investimento residuale). |
| Aree geografiche | Area Euro, Danimarca, Inghilterra, Svezia, Svizzera, Norvegia, Islanda Nord America, Pacifico e Sud Africa. |
| Categorie di emittenti | Componente Obbligazionaria: stati sovrani organismi sopranazionali ed emittenti societari. Componente azionaria: le società appartenenti al macrosettore "risorse naturali" che comprende il settore energetico tradizionale (petrolio, gas naturale), il settore delle energie alternative (eolica, solare, idroelettrica), il business legato all'acqua (società produttrici o distributrici, desalinizzazione, filtraggio) e le altre materie prime e risorse naturali (minerali, metalli, cellulosa ecc). A livello di GICS (classificazioni settoriali mondiali ufficiali) il fondo investe quindi principalmente (minimo 70% del totale delle attività) in azioni di società operanti nei settori dell'energia, delle materie prime, dell'industria e delle utilities. Non è invece prevista una focalizzazione su una particolare livello di capitalizzazione degli emittenti. |
| Specifici fattori di rischio | Concentrazione settoriale: l'investimento è concentrato su quattro settori merceologici e non su tutti e dieci i settori GICS come avviene tipicamente per i fondi azionari internazionali. Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio è investita esclusivamente in obbligazioni con rating almeno pari al Baa3 di Moody's e/o al BBB- di S&P (investment grade). Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio. |

| | |
|---|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di strumenti finanziari derivati ha come finalità principale la copertura del rischio di portafoglio ed una gestione più efficiente del portafoglio. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo. |
| Stile di gestione | <p>Criteri di selezione degli strumenti finanziari Lo stile di gestione è tipicamente orientato al lungo periodo ed è caratterizzato da una bassa rotazione e una elevata diversificazione degli investimenti. All'interno dei quattro settori principali di investimento le scelte di stock picking vengono fatte sulla base di analisi fondamentale delle singole società. Sia gli ingressi che le uscite da titoli vengono normalmente effettuati in modo graduale nel tempo.</p> <p>Relazione con il benchmark La SGR adotta una filosofia gestionale di tipo attivo selezionando titoli, emittenti e aree geografiche senza replicare passivamente la composizione del benchmark e con l'obiettivo di consentire nel tempo un risultato superiore a quello del parametro di riferimento.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.</p> |

| | |
|---|--|
| Fondo: Categoria Assogestioni Valuta di denominazione Isin | ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE Obbligazionario internazionale governativo Euro IT0001079810 |
| FINALITA' DEL FONDO | |
| Finalità Orizzonte temporale dell'investitore Grado di rischio del Fondo | Graduale accrescimento del valore del capitale investito (2/7 anni) medio – basso |
| OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI | |
| Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione | Investimento principale in titoli obbligazionari e in parte di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di natura obbligazionaria. L'investimento in OICR ha natura residuale e comunque il fondo non può investire in OICR della SGR e/o di parti correlate Le valute di quotazione degli strumenti finanziari sono le seguenti: Euro e Dollaro Americano (investimento significativo), Yen ed altre divise europee (investimento contenuto), altre valute, compatibilmente con le Aree geografiche d'Investimento qui sotto indicate (investimento residuale). |
| Aree geografiche | Area Euro, Danimarca, Inghilterra, Svezia, Svizzera, Norvegia, Islanda, Nord America, Pacifico e Sud Africa . |
| Categorie di emittenti | Componente Obbligazionaria: stati sovrani, organismi sopranazionale ed emittenti societari solo in via residuale. |
| Specifici fattori di rischio | Duration: la duration del portafoglio obbligazionario, deve essere compresa tra 3 e 8 anni. Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio è investita esclusivamente in obbligazioni con rating almeno pari al Baa3 di Moody's e/o al BBB- di S&P (investment grade). Paesi Emergenti: investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei paesi emergenti. Rischio di cambio: Gestione attiva del rischio di cambio. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di strumenti finanziari derivati ha come finalità principale la copertura del rischio di portafoglio ed una gestione più efficiente del portafoglio. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo. |
| Stile di gestione | <p>Criteri di selezione degli strumenti finanziari Lo stile di gestione adottato si basa sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse, gli spostamenti della curva dei rendimenti, l'andamento dei tassi di cambio e i movimenti a livello di differenziale di tasso d'interesse medio su titoli di debito di emittenti societari rispetto ai titoli governativi corrispondenti. Tali previsioni derivano dallo studio delle principali variabili macroeconomiche, fatto sia internamente che attraverso ricerca esterna.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Relazione con il benchmark La SGR adotta una filosofia gestionale di tipo attivo selezionando titoli, emittenti e aree geografiche senza replicare passivamente la composizione del benchmark con l'obiettivo di consentire nel tempo un risultato superiore a quello del parametro di riferimento. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo</p> |
|--|---|

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere dai fondi Alpi sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale predisposto dalla SGR.

7. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI RISCHIO

L'investimento in un Fondo può essere valutato anche attraverso il confronto dei risultati ottenuti rispetto all'andamento dei benchmark utilizzati. Il benchmark è un parametro di riferimento costituito da uno o più indici, elaborati da terzi e di comune utilizzo, che sostanzialmente permette di individuare il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe.

| FONDO | BENCHMARK * | |
|--|---|---------------------------------|
| ALPI RISORSE NATURALI | MSCI WORLD ENERGY Index convertito in Euro (a) MSCI WORLD MATERIALS Index convertito in Euro (a) MSCI WORLD UTILITIES Index convertito in Euro (a) MSCI WORLD INDUSTRIALS Index convertito in Euro (a) JP MORGAN Emu 3m cash (b) | 20% 20% 20% 20% 20% |
| ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | JP MORGAN GBI espresso in Euro (c) | 100% |

Il metodo di calcolo scelto per i benchmark di riferimento composti da più indici è quello a proporzioni costanti: tale metodo consente di mantenere invariate i pesi percentuali dei diversi indici che vanno a comporre il parametro di riferimento o benchmark.

* Per un corretto raffronto il rendimento del benchmark deve essere depurato degli oneri fiscali gravanti sul Fondo. Gli indici **"(a), (b) e (c)"** utilizzati sono del tipo "TOTAL RETURN" ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi dei titoli azionari.

(a) Gli indici MSCI World settoriali sono indici finanziari rappresentativi dei titoli azionari dei paesi avanzati (developped markets) appartenenti allo specifico settore di cui portano il nome e sono elaborati dalla società Morgan Stanley Capital International. Tali indici vengono convertiti in Euro in quanto sono originariamente denominati in Dollari americani. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters.

(b) Indice rappresentativo delle performance degli Euro Depositi a 3 mesi denominati in Euro.

(c) Indice del mercato obbligazionario internazionale.

Con riferimento al fondo ALPI ABSOLUTE RETURN, in relazione allo stile di gestione adottato (total return) e alla categoria di appartenenza (fondi flessibili) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa.

| FONDO | MISURA DI RISCHIO | VALORE |
|-----------------------------|--|--------|
| ALPI ABSOLUTE RETURN | Volatilità totale annualizzata (intesa come deviazione standard del fondo) determinata su un orizzonte temporale di 1 mese | 3,75% |

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei benchmarks si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

8. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore e quelli invece che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

8.1 ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

a Commissioni di sottoscrizione: a fronte di ogni sottoscrizione e versamento successivo (versamenti in un'unica soluzione e piani di accumulo) la SGR ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme investite, come di seguito riportato:

| Fondo | Aliquota % | Quota parte percepita in media dai collocatori |
|--|-------------------|---|
| <u>ALPI ABSOLUTE RETURN</u> | 3% | 100% |
| <u>ALPI RISORSE NATURALI</u> | 3% | 100% |
| <u>ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE</u> | 3% | 100% |

Sulle commissioni di sottoscrizione è possibile concedere, in fase di collocamento, agevolazioni in forma di riduzione della commissione stessa fino al 100%.

Le suddette commissioni non si applicano nel caso di operazioni di passaggio tra Fondi (Switch) contemplati dal presente Prospetto e per i piani di accumulo già in essere il 01/01/05.

b Commissioni di uscita: non sono previste commissioni di uscita.

c Commissioni di passaggio tra fondi (switch): nessuna commissione è prevista in caso di richiesta di rimborso delle quote di un Fondo e contestuale operazione di sottoscrizione delle quote di un altro Fondo rappresentato nel prospetto.

d Diritti fissi

| Diritti fissi a carico del sottoscrittore | Importo in Euro | Quota parte percepita in media dai collocatori |
|--|------------------------|---|
| Per ogni sottoscrizione iniziale in un'unica soluzione e per i versamenti iniziali dei piani di accumulazione per ogni singolo Fondo; | 8 | 0 |
| Per ciascun versamento unitario successivo | 1 | 0 |
| Per il rimborso di spese per ogni certificato emesso, nonché per la conversione dei certificati da nominativi al portatore, per il loro frazionamento o raggruppamento | 10 | 0 |

e le imposte e le tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.

8.2 ONERI A CARICO DEI SINGOLI FONDI

8.2.1 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il fondo e si suddividono in provvigione di gestione e provvigione di incentivo

a Provvigione di gestione: è calcolata e imputata quotidianamente al patrimonio netto del fondo e prelevata trimestralmente dalla disponibilità dello stesso il primo giorno lavorativo successivo alla fine del trimestre di riferimento. La provvigione di gestione annuale a carico di ciascun Fondo è fissata nella seguente misura:

| Fondo | Provvigione di gestione su base annua | Quota parte percepita in media dai collocatori |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Alpi Absolute Return | 1,50% su base annua | 20% |
| Alpi Risorse Naturali | 1,50% su base annua | 20% |
| Alpi Obbligazionario Internazionale | 1% su base annua | 20% |

- b **Commissione di performance:** è una commissione che viene applicata quando il rendimento del Fondo in un determinato periodo supera un prestabilito indice o parametro di riferimento. E' calcolata in misura pari al 25% della differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota del Fondo nell'anno solare e l'incremento percentuale dell'Indice di Riferimento rilevato nel medesimo periodo. L'incremento dell'indice è depurato dall'impatto fiscale per renderne omogeneo il confronto con il Fondo; la commissione è calcolata e imputata al fondo quotidianamente. Ogni giorno la società di gestione provvede a calcolare la differenza tra l'incremento del valore della quota nel periodo intercorrente tra l'ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente a quello in corso ed il giorno precedente a quello di calcolo della commissione e l'incremento nel medesimo periodo dell'Indice di Riferimento; il 25% di tale differenza viene applicato al minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo in esame. La provvigione è prelevata dalle disponibilità liquide del fondo con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla fine dell'anno solare di riferimento.

| FONDO | Provvigione di incentivo su base annua | Quota parte percepita in media dai collocatori |
|-------------------------------------|--|--|
| Alpi Absolute Return | 25% di ($\Delta\%$ del nav - $\Delta\%$ del parametro di riferimento) | 0% |
| Alpi Risorse Naturali | 25% di ($\Delta\%$ del nav - $\Delta\%$ del benchmark) | 0% |
| Alpi Obbligazionario Internazionale | 25% di ($\Delta\%$ del nav - $\Delta\%$ del benchmark) | 0% |

Per i fondi Alpi Risorse Naturale e Alpi Obbligazionario Internazionale, gli indici di riferimento coincidono con i benchmark e sono i seguenti:

| | |
|--|--|
| Alpi Risorse Naturali | 20% MSCI WORLD ENERGY Index convertito in Euro 20% MSCI WORLD MATERIALS Index convertito in Euro 20% MSCI WORLD UTILITIES Index convertito in Euro 20% MSCI WORLD INDUSTRIALS Index convertito in Euro 20% JP MORGAN Emu 3m cash |
| Alpi Obbligazionario Internazionale | 100 % JP MORGAN GBI espresso in Euro |

Esempio: *Giorno n*

- Performance Fondo Alpi Risorse Naturali: 2% (valore quota giorno n-1/valore quota ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente)
- Performance benchmark: 0,5% (valore benchmark giorno n-1/valore benchmark ultimo giorno lavorativo dell'anno precedente)
- Performance del benchmark decurtata del 12,50% = 0,4375%
- Performance fondo "2%" – performance del benchmark decurtata "0,4375%" = 1,5625%

- o 25% della $\Delta\%$ tra la performance del fondo e la performance del benchmark = $25\% * 1,5625\% = 0,3906\%$

Per il Fondo Alpi Absolute Return, che non ha benchmark, il parametro di riferimento é:

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Alpi Absolute Return | Euribor a 12 mesi + 2,5% |
|-----------------------------|--------------------------|

Esempio: Giorno n

- Performance Fondo Alpi Absolute Return: 4% (valore quota giorno n-1/valore quota ultimo giorno dell'anno precedente);
- Performance parametro: (valore del parametro all'ultimo giorno dell'anno precedente x n giorni trascorsi / giorni totali dell'anno) = esempio (Euribor 2% + 2,5%) * 243gg/365gg = 3%
- Performance decurtata del 12,50% = 2,625%
- Differenza: 4% - 2,625% = 1,375%
- 25% di 1,375% = 0,343%

Per il Fondo Alpi Absolute Return e per il fondo Alpi Risorse Naturali, per i quali l'investimento in quote di OICR non è residuale, si riporta il valore massimo delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti che è del 2%.

La "Fee cap" dei fondi, vale a dire la somma delle provvigioni di gestione e di incentivo non può superare annualmente il 5% del valore complessivo netto del fondo, come indicato nel Regolamento di gestione al capitolo 3.2 comma 4.

Per un'evidenziazione del rapporto percentuale fra gli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio dello stesso si rinvia alla Parte II.

8.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 9.2.1, sono a carico del fondo anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, da corrisondersi mensilmente in dodicesimi entro e non oltre il quinto giorno del mese successivo a quello di maturazione, pari ad una percentuale annua dello 0,875 per mille per tutti i tre fondi;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;
- le spese di pubblicazione sui quotidiani del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti purchè tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- le spese degli avvisi inerenti le modifiche regolamentari richieste da mutamenti di legge o dalle disposizioni dell'Organo di Vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per gli eventuali debiti assunti dal fondo e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
- gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;
- il contributo di vigilanza dovuto alla Consob.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dal fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo

9. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE PER LA PARTECIPAZIONE AI FONDI

Ferma restando l'applicazione commissionale descritta al punto 9.1 è possibile concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione della commissione di sottoscrizione fino al 100%.

10. REGIME FISCALE

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta del 12,50% o del 5% qualora, come indicato nel regolamento di gestione, non meno di due terzi dell'attivo del fondo sia investito in azioni di società a piccola o media capitalizzazione ammesse alla quotazione in mercati regolamentati dell'Unione Europea. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni al fondo sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazioni al fondo in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

11. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione dei fondi può essere effettuata direttamente presso la SGR o presso uno dei soggetti incaricati del collocamento. L'acquisto delle quote avviene esclusivamente mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo e il versamento dell'importo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC), oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC).

| FONDO | Versamento minimo iniziale in Euro | | Versamento minimo successivo in Euro | |
|---|------------------------------------|-----|--------------------------------------|----|
| | PIC | PAC | | |
| Fondo Alpi Absolute Return | 100 | 300 | 100 | 50 |
| Fondo Alpi Risorse Naturali | 100 | 300 | 100 | 50 |
| Fondo Alpi Obbligazionario Internazionale | 100 | 300 | 100 | 50 |

Il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali arrotondate per difetto di esse da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 13.00.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (cd switch) di cui al successivo punto 13. Per i casi in cui non si applica il diritto di recesso si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

A fronte di ogni versamento, la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo. In caso di sottoscrizione attuata tramite adesione ad un PAC è inviata una nota riassuntiva con cadenza trimestrale.

Ulteriori informazioni circa queste modalità di sottoscrizione sono contenute nel paragrafo 8 della Parte III del Prospetto Informativo.

Per la descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione dei fondi.

12. MODALITA' DI RIMBORSO

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione - parziale o totale - oppure tramite piani programmati di disinvestimento - secondo le modalità indicate all'art 4.4. del regolamento di gestione.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro 7 giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo.

Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di gestione dei fondi.

13. MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DELLA OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il partecipante ad uno dei fondi illustrati nel presente prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di Gestione può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra fondi di cui al presente prospetto.

Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel prospetto purché sia stata inviata al partecipante la relativa informativa tratta dal prospetto semplificato aggiornato. Ai versamenti successivi e alle

operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente prospetto non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei fondi.

A fronte di ogni operazioni viene applicato il diritto fisso previsto al paragrafo 8.1.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

14 .VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "La Stampa", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere rilevato sul sito Internet della SGR indicato al paragrafo 1 della Parte I del Prospetto Informativo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla parte "A - Scheda Identificativa del Prodotto" del Regolamento di Gestione.

15. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento dei Fondi, al Totale Expense ratio e al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai fondi, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia , su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

16. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a La Parte III del prospetto informativo – Altre informazioni sull'investimento;
- b regolamento di Gestione;
- c gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente prospetto.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR, la Banca Depositaria e le dipendenze della medesima situate nei capoluoghi di regione, nonché sul sito Internet della SGR, indicate nella parte II del Prospetto Informativo.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a: Alpi Fondi SGR S.p.A., Viale Matteotti 2/d - 13900 Biella, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche via telefax utilizzando il seguente numero di telefax: 015.45.08.888. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

La documentazione indicata ai paragrafi 15 e 16 potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I documenti contabili dei fondi sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca Depositaria.

Le parti I, II e III del Prospetto Informativo, il Regolamento di gestione e i documenti contabili dei fondi sono altresì pubblicati sul sito Internet www.alpifondi.it.

Ai non partecipanti che richiedano l'invio della documentazione sopra riportata verranno applicati i costi relativi al recupero delle spese postali.

Legenda

Aree geografiche:

Area Euro: Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna.

Unione Europea: Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;

Nord America: Canada e Stati Uniti d'America

Pacifico: Australia, Giappone, Honk Kong, Nuova Zelanda, Singapore.

Paesi Emergenti: Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (inferiore all'investment grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito www.worldbank.org.

Capitalizzazione: prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

Duration: E' espressa in anni ed indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n.58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata su sito Internet www.assogestioni.it.

OICR: fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

OICR collegati: OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del gruppo di appartenenza della SGR.

Rating o merito creditizio: E' un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade che corrisponde a rating pari o superiori al Baa3 di Moody's o al BBB- di Standard & Poor's.

Rilevanza degli investimenti:

| Definizione | Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo: |
|--------------------|---|
| Principale | > 70% |
| Prevalente | Compreso tra il 50% e il 70% |
| Significativo | Compreso tra il 30% e il 50% |
| Contenuto | Compreso tra il 10% e il 30% |
| Residuale | <10% |

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

Totale Expense Ratio (TER): è il rapporto tra gli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso

Turnover di portafoglio: è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui fondi.

Volatilità: è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

Il rappresentante legale

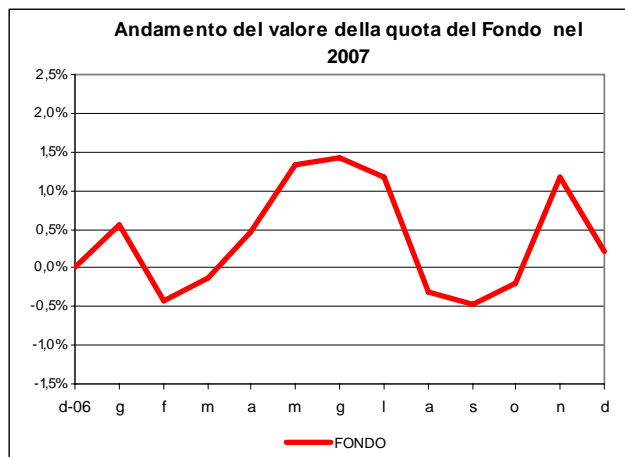
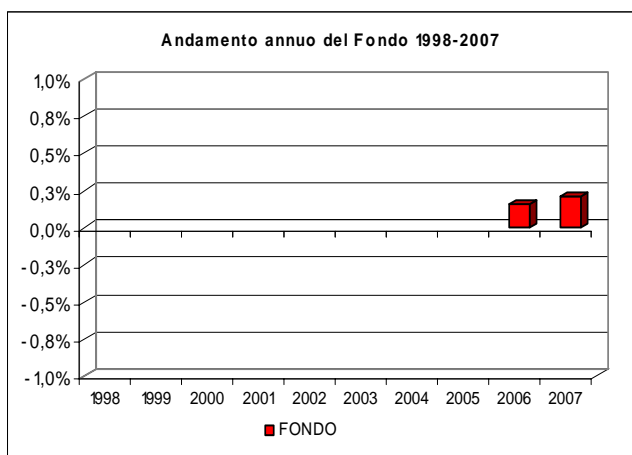


**PARTE II DEL PROSPETTO INFORMATIVO
ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO, COSTI E TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEI FONDI**

La presente "Parte II" depositata in Consob in data 01/02/2008 è valida a decorrere dal 03.02.2008

DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI

| | |
|--------------------------------|---|
| Fondo | ALPI ABSOLUTE RETURN |
| Categoria Assogestioni | Flessibile |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Misura di rischio | Ex ante: volatilità totale annualizzata (intesa come deviazione standard del Fondo) determinata su un orizzonte temporale di 1 mese = 3,75% Ex post: 3,52% |



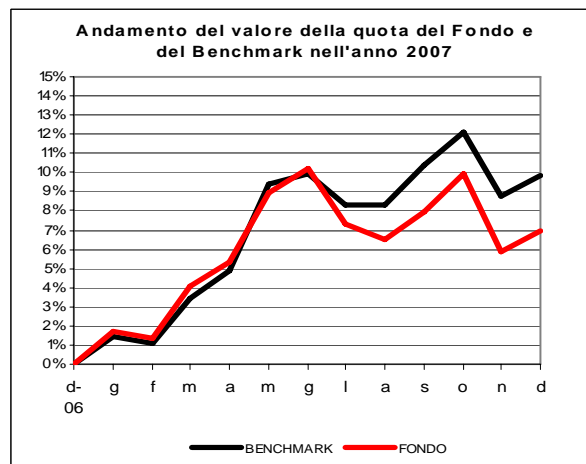
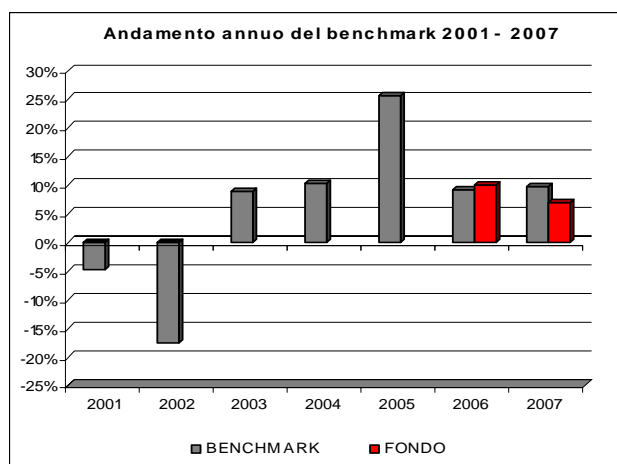
| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Rendimento medio annuo composto Alpi Absolute Return Benchmark | Ultimi 3 anni n.d. | Ultimi 5 anni n.d. |
|--|-----------------------|-----------------------|

| | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Inizio collocamento | 12.02.1997 |
| Durata del Fondo | 31.12.2050 |
| Patrimonio netto al 28.12.2007 | 2,856 milioni di Euro |
| Valore quota al 28.12.2007 | 9,416 |

Annotazioni:

- Dal 01.01.2006 il Fondo Alpi Azionario Area Euro è diventato un fondo flessibile ridenominato **Alpi Absolute Return** con cambiamento radicale della politica di investimento.
- **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

| | |
|--------------------------------|---|
| | ALPI RISORSE NATURALI |
| Categoria Assogestioni | Azionari Altri Settori |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Benchmark | 20% MSCI WORLD ENERGY, 20% MSCI WORLD MATERIALS, 20% MSCI WORLD UTILITIES, 20% MSCI WORLD INDUSTRIALS e 20% JP MORGAN Emu 3m cash |



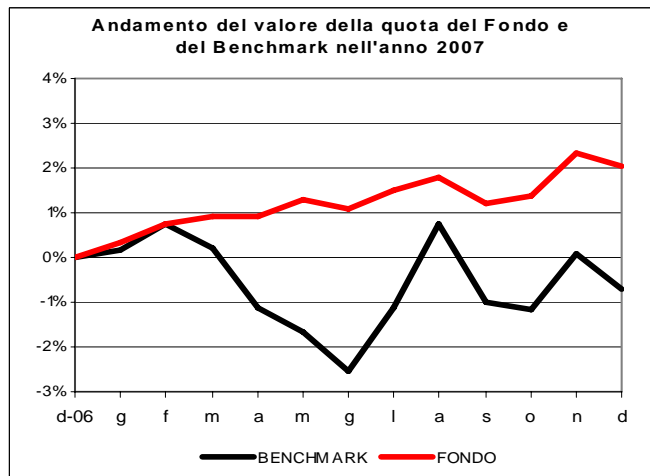
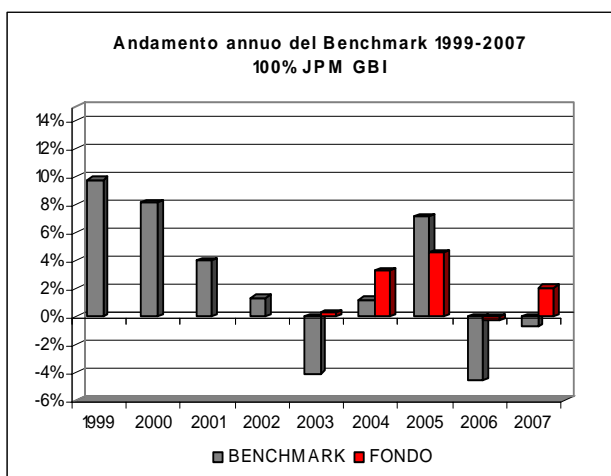
| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rendimento medio annuo composto Alpi Risorse Naturali | Ultimi 3 anni n.d. | Ultimi 5 anni n.d. |
| Benchmark | 14,70% | 12,91% |

| | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Inizio collocamento | 01.10.2002 |
| Durata del Fondo | 31.12.2050 |
| Patrimonio netto al 28.12.2007 | 5,559 milioni di Euro |
| Valore della quota al 28.12.2007 | 7,452 |

Annotazioni:

- L'indice MSCI World Energy è disponibile dal 03.01.1999, mentre gli indici MSCI World Materials, MSCI World Utilities, MSCI World Industrials dal 17.07.2000, pertanto non si sono riportati gli andamenti dei benchmarks per il periodo 1996-2000.
- Il Fondo Alpi Azionario Internazionale è stato collocato il 01.10.2002.
- Il Fondo Alpi Azionario Internazionale è diventato un Fondo azionario settoriale dal 01.01.2006, ridenominato **Alpi Risorse Naturali** con cambiamento radicale della politica di investimento.
- I rendimenti del benchmark sono stati riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.
- **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

| | |
|--------------------------------|--|
| Fondo | ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE |
| Categoria Assogestioni | Obbligazionari Internazionali Governativi |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Benchmark | 100 % JPM GBI UNHEDGED |



| | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| Alpi Obbligazionario Internazionale | 2,11% | 1,98% |
| Benchmark | 0,47% | -0,31% |

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Inizio collocamento | 12.02.1997 |
| Durata del Fondo | 31.12.2050 |
| Patrimonio netto al 28.12.2007 | 28,207 milioni di Euro |
| Valore della quota al 28.12.2007 | 7,132 |

Annotazioni:

- L'indice JPM GBI è disponibile dal 01.12.1998, pertanto non si è riportato l'andamento del benchmark per il periodo 1996-1998.
- Il Fondo Alpi Obbligazionario è rimasto fino al 30.11.2002 un Fondo Obbligazionario Area Euro; dal 01.12.2002 ha cambiato significativamente politica d'investimento, diventando un Fondo Obbligazionario Internazionale.
- Dal 01.07.03 il Fondo ha variato la categoria di appartenenza di Assogestioni diventando un Fondo Obbligazionario Internazionale Governativo.
- I rendimenti del benchmark sono stati riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.
- **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

TOTAL EXPENSE RATIO (TER) COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO

I costi percentuali medi a carico dei Fondi negli ultimi 3 anni solari sono evidenziati nella tabella seguente:

| ANNO | Provvigioni Gest. Incen. Tot. | | TER degli OICR sottostanti | Compenso Banca Depositaria | Spese di revisione | Spese legali e giudiziarie | Spese di pubblica-zione | Altri Oneri | Totale |
|--|-------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|-------------|--------|
| FONDO ALPI ABSOLUTE RETURN* | | | | | | | | | |
| 2007 | 1,50% | | 1,50% | | 0,09% | 0,07% | 0,03% | 0,02% | 1,71% |
| 2006 | 1,50% | | 1,50% | | 0,09% | 0,06% | 0,02% | 0,02% | 1,69% |
| 2005 | 1,50% | | 1,50% | | 0,09% | 0,08% | 0,04% | 0,03% | 1,74% |
| FONDO ALPI RISORSE NATURALI* | | | | | | | | | |
| 2007 | 1,50% | | 1,50% | | 0,09% | 0,11% | 0,04% | 0,04% | 1,78% |
| 2006 | 1,50% | 0,23% | 1,73% | | 0,09% | 0,07% | 0,05% | 0,04% | 1,98% |
| 2005 | 1,50% | 0,61% | 2,11% | | 0,09% | 0,07% | 0,07% | 0,06% | 2,40% |
| FONDO ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | | | | | | | | | |
| 2007 | 1,00% | 0,50% | 1,50% | | 0,09% | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 1,64% |
| 2006 | 1,00% | | 1,00% | | 0,09% | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 1,14% |
| 2005 | 0,84% | 0,21% | 1,05% | | 0,09% | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 1,19% |

Annotazioni:

- Il Totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli eventuali oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.
- Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione.
- Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno solare sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (parte C) Sez. IV.

*I Fondi Alpi Azionario Area Euro e Alpi Azionario Internazionale, dal 01.01.2006 sono stati ridenominati rispettivamente in ALPI ABSOLUTE RETURN e ALPI RISORSE NATURALI ed hanno cambiato politica di investimento.

TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEL FONDO

TASSO DI MOVIMENTAZIONE DEL PORTAFOGLIO (TURNOVER)

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| FONDO ALPI ABSOLUTE RETURN** | 6,00 | 3,96 | 3,99 |
| FONDO ALPI RISORSE NATURALI** | 2,02 | 1,90 | 6,50 |
| FONDO ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | 2,88 | 3,36 | 3,31 |

Il Turnover di portafoglio è il rapporto espresso in forma percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta dell'incidenza dei costi di negoziazione sul Fondo, anche derivanti da una gestione particolarmente attiva del portafoglio.

**I Fondi Alpi Azionario Area Euro e Alpi Azionario Internazionale, dal 01.01.2006 sono stati ridenominati rispettivamente in ALPI ABSOLUTE RETURN e ALPI RISORSE NATURALI ed hanno cambiato politica di investimento.

PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| FONDO ALPI ABSOLUTE RETURN | 95% | 95% | 95% |
| FONDO ALPI RISORSE NATURALI | 95% | 95% | 95% |
| FONDO ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | 100% | 100% | 100% |

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO - ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

La Presente Parte III unitamente alle Parti I e II costituisce il Prospetto Informativo completo relativo all'offerta pubblica di quote di fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE

**ALPI ABSOLUTE RETURN
ALPI RISORSE NATURALI
ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE**

La parte III del Prospetto Informativo è stata depositata in Consob in data 26/09/2008 e ha data validità 15/10/08

Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato.

La Società di Gestione del Risparmio si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

ALPI FONDI SGR S.p.A. è stata costituita in Milano il 25/1/1995 con la denominazione originaria di "Gemina Fondi S.p.A."

In data 31/7/1996 la Società ha modificato la ragione sociale in ALPI FONDI S.p.A.

ALPI FONDI SGR S.p.A. è attiva nella gestione collettiva del risparmio dal febbraio 1997.

ALPI FONDI SGR S.p.A. è iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio, tenuto dalla Banca d'Italia, al n. 55 di matricola.

La durata della Società è fissata al 31 dicembre 2050.

Gli esercizi sociali chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

Il Capitale Sociale è di 1.040.000 Euro, interamente versato e sottoscritto, è ripartito in 2000 azioni ordinarie nominative con valore unitario di 520 Euro.

Il capitale sociale è posseduto totalmente da Nuovi Investimenti SIM S.p.A.

La Società è controllata direttamente dalla Nuovi Investimenti SIM S.p.A. la quale a sua volta è controllata dalla Alpi Biellesi S.p.A. Holding capogruppo con il 93,66% del Capitale Sociale.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso: 1) la promozione, istituzione e organizzazione di fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti; 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, mediante l'investimento avente ad oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili o immobili;

Organo Amministrativo

L'organo Amministrativo della SGR è il consiglio di amministrazione composto attualmente da 5 membri che durano in carica fino all'approvazione del bilancio 2008 e sono rieleggibili.

L'attuale consiglio è così composto:

Emilio Ceriani: classe 1951, durante gli anni 80 e 90 ha maturato una profonda conoscenza del settore bancario e dei suoi differenti ambiti anche a livello internazionale presso la Cassa di Risparmio delle Province Lombarde (Cariplo). Dal 2002 al 2005 è stato Direttore Generale della Banca Di Credito Cooperativo di Caravaggio.

Giacomo Chiorino, classe 1968, dal 1992 al 1995 ha svolto la funzione di trader sui cambi presso BNP - Parigi; dal 1995 al 1997 è stato responsabile per i titoli obbligazionari italiani presso BNP Capital Markets - Londra; dal 1999 al 2001 è stato trader su titoli azionari europei presso la Merrill Lynch.

Dal novembre 2001, ricopre la carica di direttore asset management presso la Nuovi Investimenti SIM S.p.A. e gestore dei fondi Alpi.

Filippo Cappio, classe 1968, dal 1998 lavora presso Unione Fiduciaria S.p.A. dove si occupa di operazioni di finanza straordinaria in campo finanziario e industriale: ha seguito numerosi start-up di SGR e fondi immobiliari retail e riservati ed ha valutato numerose società/portafogli di leasing. Dal 1990 ricopre la carica di amministratore in diverse società di capitali. E' stato autore di due libri in ambito economico e finanziario: "Investire in Oro" pubblicato nel 2003 e "I Fondi Immobiliari" pubblicato nel marzo 2006.

Giamberto Cuzzolin: classe 1952, laureato in Giurisprudenza e Revisore contabile, ha assunto importanti cariche all'interno dei Consigli d'Amministrazione e Collegi Sindacali di numerosi Istituti Bancari, Compagnie Assicuratrici e SIM

Alberto Mosca: classe 1971, ha maturato un'esperienza pluriennale presso l'ufficio studio - analisi della controllante Nuovi Investimenti Sim S.p.A.

Organo di Controllo

L'organo di controllo della SGR è il collegio sindacale composto da 5 membri , dura in carica per gli anni 2008-2009-2010.

L'attuale collegio sindacale è così composto:

| | |
|--|-------------------|
| Dott.ssa Floreana Saldarini, nata a Como il 07/06/1945 | Presidente |
| Dott. Barbera Luca, nato a Torino il 30/10/1967 | Sindaco Effettivo |
| Dott. Germonio Massimo, nato a Torino il 24/05/1964 | Sindaco Effettivo |
| Dott. Foglio Bonda Andrea, nato a Biella il 05/09/1964 | Sindaco Supplente |
| Dott.ssa Bracco Cristina, nata a Biella il 25/11/1967 | Sindaco Supplente |

Funzione direttive

L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza. E' l'organo preposto a deliberare la strategia e la politica di investimento per i fondi gestiti.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Gestore responsabile: Giacomo Chiorino

L'incarico di gestore e relativa delega gli è stata conferita con delibera consiliare in data 29 novembre 2001.

Non esistono deleghe gestionali ad altri soggetti interni o esterni

2. IL FONDO

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

La SGR gestisce solo i fondi oggetto della presente offerta.

CARATTERISTICHE DEI FONDI ALPI

ALPI ABSOLUTE RETURN: da Azionario Italia, con investimenti residuali in paesi esteri, qual era dall'avvio dell'operatività (12/02/97), è diventato un fondo Azionario area Euro dal 1° giugno 2000.

Dall' 8 giugno 2002 il fondo Alpi Azionario è stato ridenominato in Alpi Azionario Area Euro.

Dal 1 gennaio 2006 il fondo è ridenominato FONDO ALPI ABSOLUTE RETURN, varia la propria politica di investimento: diventa un fondo flessibile e amplia le aree geografiche di competenza.

ALPI RISORSE NATURALI: collocato il 01/10/2002 come fondo Azionario Internazionale con la possibilità di investire il proprio patrimonio, prevalentemente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, non solo denominati in Euro, ma anche in altre valute. Dal 1 gennaio 2006 il fondo è ridenominato FONDO ALPI RISORSE NATURALI, varia la propria politica di investimento: diventa un fondo settoriale indirizzando i propri investimenti prevalentemente nei settori Energy, Materials, Utilities e Industrials.

ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE: dall'avvio dell'operatività (12/02/97) il fondo Alpi Obbligazionario era un fondo Obbligazionario Misto Italia, dal 1/06/2000 è diventato un fondo orientato ad investire esclusivamente in valori mobiliari di natura obbligazionaria denominati in Euro.

Dal 01/12/2002 il fondo Alpi Obbligazionario è diventato un fondo Obbligazionario Internazionale ampliando l'operatività anche in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, denominati in valuta diversa dall'Euro e contestualmente è stato ridenominato in Alpi Obbligazionario Internazionale.

Il vigente regolamento di gestione dei Fondi Alpi , è quello che risulta a seguito delle modifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 17-06-2008, approvate in via generale da Banca d'Italia e valido a decorrere dal 15/10/2008.

CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI BENCHMARK

- 1) JP Morgan Emu 3 mesi cash Index (Total Return):
è un indice che rappresenta la performance totale di un deposito in Euro con scadenza fissa a tre mesi.
E' disponibile mensilmente sulla pubblicazione "GBI Bond Index Monitor Appendix" diffusa da J.P. Morgan.
La sua quotazione è indicata quotidianamente su "Il Sole 24 ore".
L'indice è espresso in Euro e il Provider utilizzato dalla società è Bloomberg (ticker: JPCAEU3M).
- 2) JP Morgan Global Bond Index (Total Return): indice finanziario, fornito dalla società JP Morgan, che rappresenta l'andamento dei mercati dei titoli governativi (titoli di stato) dei paesi avanzati.
La sua quotazione è indicata quotidianamente su "Il Sole 24 ore".
L'indice è espresso in Euro e il Provider utilizzato dalla società è Bloomberg (ticker: JNUCGBIG).
- 3) MSCI WORLD MATERIALS Index (Total Return): indice finanziario rappresentativo dei titoli azionari appartenenti al settore Materials dei paesi avanzati (developped markets) elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International. Ciascun titolo ha un peso nell'indice proporzionale alla sua capitalizzazione di mercato ponderata per il free float. Il ticker Bloomberg è NDWUMAT Index.
L'indice viene convertito in Euro in quanto è originariamente denominato in Dollari americani e quindi il provider utilizzato (Bloomberg) fornisce un dato in Usd. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters.
- 4) MSCI WORLD ENERGY Index (Total Return): indice finanziario rappresentativo dei titoli azionari appartenenti al settore Energy dei paesi avanzati (developped markets) elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International. Ciascun titolo ha un peso nell'indice proporzionale alla sua capitalizzazione di mercato ponderata per il free float. Il ticker Bloomberg è NDWUENR Index.
L'indice viene convertito in Euro in quanto è originariamente denominato in Dollari americani e quindi il provider utilizzato (Bloomberg) fornisce un dato in Usd. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters.
- 5) MSCI WORLD UTILITIES Index (Total Return): indice finanziario rappresentativo dei titoli azionari appartenenti al settore Utilities dei paesi avanzati (developped markets) elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International. Ciascun titolo ha un peso nell'indice proporzionale alla sua capitalizzazione di mercato ponderata per il free float. Il ticker Bloomberg è NDWUUTI Index.
L'indice viene convertito in Euro in quanto è originariamente denominato in Dollari americani e quindi il provider utilizzato (Bloomberg) fornisce un dato in Usd. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters.
- 6) MSCI WORLD INDUSTRIALS Index (Total Return): indice finanziario rappresentativo dei titoli azionari appartenenti al settore Industrials dei paesi avanzati (developped markets) elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International. Ciascun titolo ha un peso nell'indice proporzionale alla sua capitalizzazione di mercato ponderata per il free float. Il ticker Bloomberg è NDWUIND Index.
L'indice viene convertito in Euro in quanto è originariamente denominato in Dollari americani e quindi il provider utilizzato (Bloomberg) fornisce un dato in Usd. Il cambio Euro/Usd utilizzato per la conversione è il cambio ufficiale (closing spot rate) fornito dalla società WM/Reuters.

3. SOGGETTI CHE PROCEDONO AL COLLOCAMENTO

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che da parte della SGR che opera presso la propria sede sociale, anche attraverso le tecniche di comunicazione a distanza descritte nel successivo punto 8.

4. BANCA DEPOSITARIA DEI FONDI

La Banca Depositaria del Fondo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede in Torino, - Piazza San Carlo, 156.

Le funzioni di depositaria sono accentrate presso Back Office Operativi - Palazzo del Lingotto- Via Nizza 280/1, 10126 Torino.

In relazione allo svolgimento delle proprie funzioni, la Banca Depositaria percepisce da ciascuno dei Fondi una commissione calcolata sul valore medio mensile del patrimonio del fondo e corrisposta entro e non oltre il quinto giorno del mese successivo a quello di maturazione.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento. In particolare l'elenco dei principali soggetti di cui la SGR si avvale denominato "elenco dei principali intermediari negoziatori" è il seguente:

Nuovi Investimenti SIM S.p.A., Rasbank, Ubm, Nomura, Merrill Lynch, Toronto Dominion Bank, Barclays e Royal Bank of Canada.

6. LA SOCIETA' DI REVISIONE

La revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei fondi nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della SGR sono effettuati dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. con sede in Milano in Via della Moscova 3.

L'incarico è stato conferito per il periodo 2008-2010. Per l'attività di revisione della contabilità e del rendiconto del Fondo, vengono riconosciuti i seguenti onorari annui, aggiornabili in base all'indice ISTAT sul costo della vita ed in base alla variazione della dimensione patrimoniale del Fondo nonché per fatti eccezionali ed imprevedibili.

| | |
|--|------------------|
| ALPI ABSOLUTE RETURN | Euro 5.000 + IVA |
| ALPI RISORSE NATURALI | Euro 4.000 + IVA |
| ALPI OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | Euro 7.000 + IVA |

A detti oneri si aggiungono le spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico:

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEL FONDO IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO

La gestione dei rischi di portafoglio avviene anzitutto a **livello di front office** dove i gestori sono dotati di appositi applicativi interni e fonti informative che permettono un costante monitoraggio di:

- andamento in real time della quota relativa a ciascun fondo gestito con scomposizione delle determinanti dell'andamento fino al singolo titolo.
- andamento in real time del benchmark di riferimento, là dove significativo.
- sovrappesi e sottopesi a livello settoriale, a livello di area geografica e a livello valutario.
- livello di duration media di portafoglio e situazione rispetto al benchmark.
- rispetto della politica di investimento stabilita mensilmente a livello di consiglio di amministrazione della Sgr.

Il **middle office** contribuisce giornalmente, in collaborazione con la banca depositaria, al controllo dei rischi di portafoglio a livello di rispetto della normativa e del regolamento per quanto riguarda:

- le categorie di titoli investibili, le aree geografiche e valutarie, i settori merceologici.
- la duration media.
- il rating e quindi il rischio credito.

La **funzione di risk management** è dotata di applicativi che permettono di:

- effettuare una precisa analisi di performance decomposition per ogni fondo.
- calcolare tutti i principali indicatori di rischio (volatilità, volatilità negativa, Sharpe ratio, Sortino, Traino, tracking error, Tev).

Le analisi, sulla base del funzionamento del software utilizzato, possono essere effettuate volendo anche con cadenza giornaliera; generalmente sono effettuate con cadenza mensile.

La funzione di **controllo interno**, con specifico riguardo alla gestione dei rischi di portafoglio, provvede in corso d'anno ad effettuare i seguenti controlli:

- rispetto della politica di investimento definita a livello di consiglio di amministrazione (effettuata soprattutto a livello di rispetto dell'allocazione di portafoglio e per i fondi flessibili integrata dal controllo su rispetto dei limiti di volatilità).
- rispetto dei limiti normativi e regolamentari.
- analisi operatività.

Il **Consiglio di amministrazione** controlla con cadenza mensile il rispetto della politica di investimento deliberata, l'andamento delle performances e di tutti i principali indicatori di rischio, sia in termini assoluti che relativi (rispetto alla concorrenza). Eventuali sconfinamenti inframese sono autorizzati dall'amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione riceve mensilmente le principali analisi prodotte dal risk management e trimestralmente dai gestori l'analisi della performance prodotta.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

8. LA SOTTOSCRIZIONE ED IL RIMBORSO DELLE QUOTE

8.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza (eventuale)

La sottoscrizione dei Fondi può essere effettuata anche mediante tecniche a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1, denominato "elenco dei soggetti collocatori" al presente documento.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore

In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (cd switch).

La sottoscrizione di quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. In base all'articolo 11 comma 5 del D.lgs. del 19/08/2005 n. 190 il recesso e la sospensiva dell'efficacia non riguardano i contratti di collocamento di quote o azioni di OICR conclusi a distanza tramite internet, sempre che l'investitore sia una persona fisica che agisca per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale ai sensi dell'arti. 2 comma 1 lettera D del suddetto D.Lgs. In caso contrario si applica la disciplina di cui agli articoli 30 comma 6 e articolo 32 comma 2 del D. Lgs. N. 58/98.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuate tramite Internet. A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 8.

La lettera di conferma dell'avvenuta sottoscrizione può essere inviata all'investitore in forma elettronica (mediante e-mail inoltrata direttamente o tramite il soggetto collocatore) in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento (paragrafo 11 della Parte I del Prospetto informativo) contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo pagamento ecc). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso (paragrafo 12 della Parte I del Prospetto Informativo). La lingua in cui la SGR si impegna a comunicare è la lingua italiana.

Eventuali reclami avanzati nei confronti della SGR potranno essere indirizzati all'ufficio Internal Auditing della SGR, il quale ai sensi dell'articolo 59 della delibera Consob 11522/98, tratta il reclamo in modo sollecito e provvede a comunicare l'esito finale dello stesso e le sue determinazioni nel termine di 90 giorni decorrenti dal ricevimento. La SGR in caso di mancato riscontro da parte del Cliente alla comunicazione precedente, entro 60 giorni dal suo ricevimento, si riserva la facoltà di considerare chiusa la pratica di reclamo.

E) REGIME FISCALE

10. IL REGIME FISCALE

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50% .

L'imposta viene prelevata dal fondo e versata dalla SGR. I sottoscrittori diversi dalle imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta.

Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentano un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti. Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nel caso di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio, la differenza tra il valore delle quote del fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

F) CONFLITTI DI INTERESSE

11. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

La SGR è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. La SGR assicura che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti. Non esistono ad oggi accordi di riconoscimento di utilità.

Per ogni fondo gestito da Alpi Fondi SGR S.p.A. è stabilito nel Regolamento di gestione che:

- non si può investire in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) gestiti dalla SGR, dal gestore o da altre Società legate alla prima tramite gestione o controllo comune o una considerevole partecipazione diretta o indiretta;
- è possibile acquistare beni e titoli di società finanziate da società del gruppo di appartenenza della SGR;
- non è possibile negoziare beni con altri fondi gestiti dalla SGR.

ALLEGATO N. 1 ELENCO DEI SOGGETTI COLLOCATORI

Il presente allegato è stato depositato in Consob in data 28/12/2007 e ha data validità 01/01/2008.

NUOVI INVESTIMENTI SIM S.p.A., che opera attraverso le proprie filiali e i propri promotori finanziari. Tale Soggetto deve consegnare ai sottoscrittori copia del Prospetto Informativo e del Rendiconto di Gestione. La sede legale è in viale Matteotti 2/d, 13900 - BIELLA; la sede operativa e direzionale è in via Gramsci, 215, 13876 - SANDIGLIANO (BI).

ONLINE SIM S.p.A., che promuove e colloca le quote dei fondi anche attraverso l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza secondo la normativa vigente. Tale Soggetto deve mettere a disposizione nel proprio sito il prospetto informativo, il regolamento del fondo e il modulo di sottoscrizione dando la possibilità di stampare tale documentazione. L'indirizzo del sito operativo è www.onlinesim.it
Il servizio clienti si trova in via Santa Maria Segreta, 7/9, 20123 - MILANO.

BANCA IFIGEST, che colloca le quote dei fondi presso i propri sportelli, i propri promotori e attraverso l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza secondo la normativa vigente. Tale Soggetto deve mettere a disposizione il prospetto informativo, il regolamento del fondo e il modulo di sottoscrizione. La sede legale è in piazza Santa Maria Soprarno, 1, 50125 - FIRENZE.

IWBANK, che colloca le quote dei fondi presso i propri sportelli, i propri promotori e attraverso l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza secondo la normativa vigente. Tale Soggetto deve mettere a disposizione il prospetto informativo, il regolamento del fondo e il modulo di sottoscrizione. La sede legale è in via Cavriana 20, 20134 -MILANO.