

Sistema Gestioni Dinamiche

PROSPETTO INFORMATIVO

Bipiemme Gestioni Sgr
Appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano.

Offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche.

- Bipiemme Mix
- Bipiemme Premium
- Bipiemme Euroland

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 anche 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.

Parti I e II del Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 14 dicembre 2006.

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.



Sistema Gestioni Dinamiche



SUPPLEMENTO DI AGGIORNAMENTO

facente parte integrante e necessaria del Prospetto Informativo relativo all'offerta al pubblico di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al "Sistema Gestioni Dinamiche" depositato presso l'archivio Prospetti della Consob in data 14 dicembre 2006.

Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. (Società di Promozione), riunitosi in data 26 settembre 2007, ha deliberato la variazione della sede sociale da Milano, Galleria De Cristoforis n. 1 a Milano, Galleria De Cristoforis n. 7. Il Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR S.p.A. (Società di Gestione) ha approvato la medesima modifica regolamentare in data 24 settembre 2007.

Si riportano, di seguito, le parti modificate della Parte I del Prospetto Informativo, aggiornato per recepire la modifica regolamentare.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano, avente sede legale e Direzione Generale in Milano, Galleria De Cristoforis 7, recapito telefonico 02 771201, sito Internet www.bpmsgr.it, e-mail info@bpmsgr.it, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: Società di Promozione) cui è affidata l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.

La Società di Promozione è soggetta ad attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare di Milano S.c.r.l.

O m i s s i s

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

16. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

O m i s s i s

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto alla Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., Galleria De Cristoforis n. 7, 20122 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque entro 30 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuato anche per via telefax utilizzando il seguente numero: 02 783447. L'invio ai Partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

O m i s s i s

Il presente supplemento, depositato presso l'archivio Prospetti della Consob in data 28 settembre 2007, è valido a decorrere dal 1° ottobre 2007.

BIPIEMME GESTIONI SGR S.p.A.
Società di Promozione
Il Rappresentante Legale
(Marco Vitale)

Epsilon SGR S.p.A.
Società di Gestione
Il Rappresentante Legale
(Sergio Vicinanza)



Sistema Gestioni Dinamiche

SUPPLEMENTO DI AGGIORNAMENTO

facente parte integrante e necessaria del Prospetto Informativo relativo all'offerta al pubblico di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al "Sistema Gestioni Dinamiche" depositato presso l'archivio Prospetti della Consob in data 14 dicembre 2006.

Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. (Società di Promozione), riunitosi in data 28 febbraio 2008, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione di Epsilon in data 24 gennaio 2008, ha deliberato la conseguente modifica al Regolamento di Gestione dei Fondi in oggetto, consistente nella variazione del gruppo di appartenenza di Epsilon SGR S.p.A. da "Gruppo Crédit Agricole" a "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo".

Si riportano, di seguito, le parti modificate della Parte I del Prospetto Informativo, aggiornato per recepire la modifica regolamentare.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

O m i s s i s

Epsilon Associati SGR S.p.A. (di seguito: Società di Gestione) appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, avente sede legale in Milano, Piazzale Cadorna 3, recapito telefonico 02 88102070, sito Internet www.epsilonmgr.it, e-mail info@epsilonmgr.it, è la Società di Gestione del Risparmio cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi.

O m i s s i s

Il presente supplemento, depositato presso l'archivio Prospetti della Consob in data 4 marzo 2008, è valido a decorrere dal 5 marzo 2008.

BIPIEMME GESTIONI SGR S.p.A.
Società di Promozione
Il Rappresentante Legale
(Marco Vitale)

Epsilon SGR S.p.A.
Società di Gestione
Il Rappresentante Legale
(Sergio Vicinanza)



Sistema Gestioni Dinamiche

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione

- Bipiemme Mix
- Bipiemme Premium
- Bipiemme Euroland

La presente Parte I è valida a decorrere dal 2 gennaio 2007.

La partecipazione ai Fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di Gestione dei Fondi.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano, avente sede legale e Direzione Generale in Milano, Galleria De Cristoforis 1, recapito telefonico 02 771201, sito Internet www.bpmsgr.it, e-mail info@bpmsgr.it, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: Società di Promozione) cui è affidata l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti.

La Società di Promozione è soggetta ad attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare di Milano S.c.r.l..

Epsilon Associati SGR S.p.A. (di seguito: Società di Gestione) appartenente al Gruppo Crédit Agricole, avente sede legale in Milano, Piazzale Cadorna 3, recapito telefonico 02 88102070, sito Internet www.epsilonmgr.it, e-mail info@epsilonmgr.it, è la Società di Gestione del Risparmio cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi.

Entrambe le Società (di seguito: SGR) sono responsabili in solido nei confronti dei Sottoscrittori per ogni pregiudizio derivante dall'inadempimento dei propri compiti.

Ulteriori informazioni sono indicate nella Parte III del Prospetto Informativo, disponibile su richiesta dell'investitore.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

Banca Popolare di Milano S.c.r.l., Via Massaua n. 6, c.a.p. 20146, Milano.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A., Viale Monte Rosa n. 91, 20149, Milano.

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.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) **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;
- b) **rischio connesso alla liquidità dei titoli:** 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;

-
- c) **rischio connesso alla divisa in cui sono denominati i titoli:** 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;
 - d) **rischio connesso all'investimento in derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Questo significa che un aumento dei prezzi di mercato relativamente piccolo avrà un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
 - e) **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 di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

L'andamento del valore delle quote del Fondo può variare in relazione alla tipologia ed ai settori di investimento.

5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

Avvertenza: le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, paragrafo 9., del Prospetto Informativo.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

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 presente nella Parte I ed alla quale si rimanda.

■ **Bipiemme Mix** Codice ISIN Portatore IT0001494308 - Nominativo IT0001494316

Tipologia del Fondo

Categoria Assogestioni e valuta di denominazione

Fondo Bilanciato Obbligazionario denominato in Euro.

Finalità del Fondo

Finalità del Fondo

Incremento moderato del valore del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'investitore

Medio/lungo periodo (5-6 anni).

Grado di rischio del Fondo

Medio.

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione

Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria esclusivamente denominati in Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Principalmente mercati regolamentati dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Categoria di emittenti e/o settori industriali

Per gli strumenti di natura obbligazionaria: investimento principale in titoli governativi a medio/lungo termine, emessi o garantiti dagli Stati aderenti all'Unione Monetaria Europea. Gli investimenti in titoli a tasso fisso a lungo termine, con scadenze maggiori o uguali a 7 anni, non possono superare il 50% del totale delle attività del Fondo.

Per gli strumenti di natura azionaria: titoli emessi da società a larga capitalizzazione, diversificati in tutti i settori economici, in misura non superiore al 50% del totale delle attività del Fondo.

Specifici fattori di rischio

Utilizzo residuale di titoli cosiddetti "strutturati".

La durata media finanziaria (duration) varia da 6 mesi a 8 anni.

I titoli sono caratterizzati da merito creditizio (rating) "investment grade".

Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per:

- la copertura dei rischi di portafoglio;

-
- una più efficiente gestione del portafoglio;
 - finalità di investimento.

In relazione alla finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1.2.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Stile gestionale

- **Processo di selezione degli strumenti finanziari:** la Società di Gestione ha sviluppato una metodologia quantitativa che, sulla base dell'analisi statistica, determina la migliore allocazione delle attività tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in azioni (tra lo zero e il 50% del totale delle attività) e in obbligazioni a tasso fisso a lungo termine (tra lo zero ed il 50% del totale delle attività), in relazione all'andamento del mercato. Per ogni tipo di attività, la proporzione investita risulterà più elevata nelle fasi positive di mercato e più contenuta nelle fasi negative. Le attività del Fondo non investite in azioni o in obbligazioni a tasso fisso a lungo termine saranno investite in strumenti di mercato monetario. Gli investimenti in attività a breve termine privilegiano strumenti caratterizzati da elevata liquidità, principalmente emessi dallo Stato Italiano.
- **Relazione esistente tra il benchmark prescelto e gli obiettivi del Fondo:** possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, soprattutto per il differente bilanciamento delle diverse classi di attività: azioni, obbligazioni e liquidità.
- **Tecniche di gestione dei rischi del Fondo:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.
Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

Bipiemme Premium

Codice ISIN Portatore IT0001494266 - Nominativo IT0001494274

Tipologia del Fondo

Qualifica del Fondo

Fondo Protetto

Avvertenza: la protezione degli investimenti non costituisce garanzia di rendimento o restituzione del capitale investito

Categoria Assogestioni e valuta di denominazione

Fondo Obbligazionario Flessibile denominato in Euro

Finalità del Fondo

Finalità del Fondo

Incremento graduale del valore del capitale investito, con contenimento del rischio che il valore della quota del Fondo, alla fine di ciascun anno solare di gestione, scenda al di sotto del "valore di riferimento". Per ciascun anno, il valore di riferimento è individuato come il valore registrato dalla quota nell'ultimo giorno di calcolo dell'anno precedente.

Orizzonte temporale dell'investitore

Breve/medio periodo (1 anno e mezzo - 3 anni).

Grado di rischio del Fondo

Medio/basso.

Tipologie degli strumenti finanziari

Strumenti finanziari di natura obbligazionaria esclusivamente denominati in Euro.

In particolari situazioni di mercato, tuttavia, il perseguimento dell'obiettivo di contenimento del rischio potrebbe richiedere l'investimento, in via esclusiva, in strumenti finanziari di natura monetaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Principalmente mercati regolamentati degli Stati aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Categorie di emittenti e/o settori industriali

Strumenti di natura monetaria e obbligazionaria, principalmente emessi o garantiti dagli Stati aderenti all'Unione Monetaria Europea. Utilizzo contenuto di obbligazioni societarie.

Specifici fattori di rischio

Utilizzo residuale di titoli cosiddetti "strutturati".

La durata media finanziaria (duration) varia da 6 mesi a 8 anni.

I titoli sono caratterizzati da merito creditizio (rating) "investment grade".

Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per:

- la copertura dei rischi di portafoglio;
- una più efficiente gestione del portafoglio;
- finalità di investimento.

In relazione alla finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1.2.

L'utilizzo dei derivati è coerente con l'obiettivo di protezione esplicitato.

Stile gestionale

- **Processo di selezione degli strumenti finanziari:** la Società di Gestione ha sviluppato una metodologia quantitativa che, sulla base dell'analisi statistica, determina la migliore allocazione delle attività tra obbligazioni e strumenti del mercato monetario, variando sistematicamente la porzione del portafoglio investita in obbligazioni a tasso fisso a lungo termine (tra lo zero ed il 100% del totale delle attività), in relazione all'andamento del mercato, investendo la parte residuale in liquidità. La composizione del portafoglio è in ogni momento coerente con il rispetto del limite di contenimento del rischio e con il livello di protezione stabilito.
- **Relazione esistente tra il benchmark prescelto e gli obiettivi del Fondo:** la flessibilità di gestione del Fondo non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark è stata individuata la misura di rischio espressa al paragrafo 6.
- **Modalità gestionali adottate per la protezione:** la gestione si basa su metodologie quantitative. Si definisce tale, una metodologia che si avvale di modelli matematico-statistici per definire le politiche di investimento e la composizione del portafoglio.

La gestione si pone come obiettivo la protezione, alla fine di ciascun anno solare di gestione, del valore della quota di riferimento, ovvero il valore registrato dalla quota stessa nell'ultimo giorno di calcolo dell'anno precedente.

Per ottenere questo risultato, si provvede, se necessario, a ribilanciare il portafoglio in funzione:

- dell'andamento dell'indice di riferimento e relativa volatilità;
- del livello dei tassi di interesse a breve termine;
- del tempo residuo alla scadenza di un ciclo di investimento che coincide con l'anno solare.

Di conseguenza, il peso delle attività rischiose tende ad aumentare nelle fasi positive del mercato obbligazionario Euro, nonché in presenza di significativi rialzi dei tassi di interesse di mercato a breve termine relativamente a quelli

a lungo termine. E comunque l'aggiustamento del portafoglio verrà realizzato in maniera più che proporzionale. La tecnica di protezione, per quanto accurata, non può anticipare il verificarsi di scenari estremi sui mercati finanziari e, pertanto, non costituisce in alcun modo garanzia di protezione, di rendimento o di capitale. Tecniche di gestione dei rischi del Fondo: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

Scenari di rendimento atteso dell'investimento nelle quote del Fondo, ottenuti con l'utilizzo di simulazioni stocastiche effettuate sulla base delle seguenti ipotesi:
volatilità delle obbligazioni a medio/lungo termine area Euro: 5%
tassi di interesse ad un anno: 3,4%

Scenari di rendimento atteso	Probabilità dell'evento		
	Scenario mercati negativi	Scenario mercati prudenziali	Scenario mercati positivi
Il rendimento atteso è negativo e la protezione del Fondo non si realizza	6,42%	0%	0%
Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con scadenza annuale	93,57%	82,22%	7,11%
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con scadenza annuale	0,01%	17,24%	21,64%
Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con scadenza annuale	0%	0,54%	71,25%

Bipiemme Euroland

Codice ISIN Portatore IT0003825467 - Nominativo IT0003825475

Tipologia del Fondo

Categoria Assogestioni e valuta di denominazione

Fondo Azionario Area Euro denominato in Euro.

Finalità del Fondo

Finalità del Fondo

Incremento significativo del valore del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'investitore

Lungo periodo (6-8 anni).

Grado di rischio del Fondo

Alto.

Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione

La composizione del portafoglio è principalmente orientata verso strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Principalmente mercati regolamentati dell'Area Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali

Principalmente emittenti a capitalizzazione elevata, ad elevata liquidità, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio

Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per:

- la copertura dei rischi di portafoglio;
- una più efficiente gestione del portafoglio;
- finalità di investimento.

In relazione alla finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1.2.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Stile gestionale

- **Processo di selezione degli strumenti finanziari:** la selezione dei singoli titoli azionari avviene quasi esclusivamente sulla base di criteri quantitativi. In particolare: sulla base di analisi statistiche vengono inizialmente individuate alcune variabili significative, di tipo fondamentale (indicatori patrimoniali e reddituali) e valutazioni attinenti al "momentum" dei prezzi (ritmo al quale i prezzi si stanno muovendo).

Successivamente viene costantemente seguita l'evoluzione di queste variabili significative per un campione rappresentativo di aziende quotate dell'Area Euro.

L'analisi produce quindi una classifica di merito che determina il sottoinsieme di titoli nei quali il Fondo investe.

Il ribilanciamento del portafoglio del Fondo viene effettuato trimestralmente, sulla base delle indicazioni aggiornate del modello quantitativo sopra descritto.

- **Relazione esistente tra il benchmark prescelto e gli obiettivi del Fondo:** possibili significativi scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse e attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche e/o settoriali di investimento, al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio nel lungo periodo.

- **Tecniche di gestione dei rischi del Fondo:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi del Fondo si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

Tutti i Fondi sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione di ciascun Fondo sono reinvestiti nello stesso.

Legenda

Aree geografiche di riferimento:

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

Unione Europea: Paesi dell'Area Euro e Cipro, Danimarca, Estonia, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Svezia, Ungheria.

Europa ex Unione Europea: Norvegia e Svizzera.

Nord America: Canada e Stati Uniti d'America.

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

Paesi Emergenti: ai fini della presente sezione B) Informazioni sull'investimento, sono considerati "Emergenti" i Paesi caratterizzati da una situazione politica, economica e sociale instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (inferiore ad "investment grade") e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito www.worldbank.org.

Benchmark (o parametro oggettivo di riferimento): è un indice, o una composizione di indici finanziari, elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe. Il parametro di riferimento è coerente con i rischi connessi alla gestione dell'OICR, al quale confrontare il rendimento dell'OICR stesso.

Duration: è espressa in anni ed indica la variabilità di 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.

Emittenti ad elevata capitalizzazione: società che, in Italia, hanno un valore di mercato superiore a 2 miliardi di Euro e, a livello internazionale, superiore a 5 miliardi di Euro. Al di sotto di tali limiti vengono definite società a medio-bassa capitalizzazione.

Leva finanziaria: effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito.

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 sul sito Internet www.assogestioni.it.

OCSE: è l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico cui aderiscono (alla data di pubblicazione del Prospetto) i seguenti Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo: Australia, Austria, Belgio, Canada, Corea, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Spagna, Stati Uniti, Svezia, Svizzera, Turchia, Ungheria. Per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito www.oecd.org.

Rating o merito creditizio: è 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" [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's)].

Rilevanza degli investimenti: in linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% ed il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% ed il 30%; il termine "residuale" inferiore al 10%. I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

TER (Total Expense Ratio): è il rapporto percentuale tra gli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio dello stesso.

Total Return: è una misura della performance che tiene conto dell'effetto del reinvestimento dei dividendi.

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. Esso è un indicatore del grado di movimentazione del portafoglio e, quindi, anche della maggiore o minore incidenza, sul medesimo, dei costi di transazione.

Value At Risk (VAR, Valore a rischio): è una misura di rischio che quantifica il massimo livello di perdita potenziale su un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità (cd. intervallo di confidenza).

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.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

6. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo.

I benchmark prescelti per valutare il rischio di ciascun Fondo sono i seguenti:

Fondi	Benchmark (*)
Bipiemme Mix	30% DJ Euro Stoxx 30% JP Morgan EMU Aggregate 7-10 40% MTS BOT Lordo
Bipiemme Premium	Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In suo luogo viene specificata la misura di rischio come sotto indicata.
Bipiemme Euroland	100% DJ Euro Stoxx

(*) Per un corretto raffronto tra il rendimento del Fondo e il benchmark, quest'ultimo viene calcolato al netto degli oneri fiscali gravanti sul Fondo.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

Tutti gli indici utilizzati sono "total return", ossia comprendono il reinvestimento delle cedole lorde dei titoli obbligazionari e dei dividendi, netti della tassazione alla fonte, dei titoli azionari.

Descrizione sintetica degli indici

MTS BOT Lordo: indice rappresentativo del mercato italiano dei BOT, redatto da M.T.S. per conto di Banca d'Italia.

JP Morgan EMU Aggregate 7-10: indice rappresentativo dei titoli di Stato emessi dai governi appartenenti e delle euroobbligazioni maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea, con scadenza compresa tra i 7 e i 10 anni.

DJ Euro Stoxx: indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi dell'Area Euro.

Per il Fondo Bipiemme Premium, in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile indicare un benchmark rappresentativo della politica di gestione e viene invece individuata la seguente misura di rischio: value at risk (VAR) = 1,1% calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

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

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

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

7.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

La sottoscrizione dei Fondi oggetto della presente offerta è esente da commissioni di ingresso e di uscita.

La SGR di Promozione preleva:

Diritti fissi	Importo in Euro	Quota parte percepita in media dai collocatori
per ogni versamento	12,00	0%
per ogni operazione di passaggio tra Fondi	12,00	0%
per l'emissione di ogni certificato richiesto	10,00	0%

La SGR di Promozione trattiene inoltre:

Spese	Importo in Euro	Quota parte percepita in media dai collocatori
per imposte, tasse e spese di spedizione relative alla sottoscrizione, ai successivi versamenti, alla conferma dell'avvenuto investimento e disinvestimento	importi effettivamente sostenuti	0%
per la spedizione dei certificati, qualora il Sottoscrittore ne richieda l'invio al proprio domicilio	importi effettivamente sostenuti	0%
per il rimborso delle spese di spedizione per l'invio dei mezzi di pagamento	importi effettivamente sostenuti	0%

Inoltre la Banca Depositaria ha facoltà di trattenere le eventuali spese inerenti il trasferimento del corrispettivo in caso di rimborso.

7.2 ONERI A CARICO DEI SINGOLI FONDI

7.2.1 Oneri di gestione

La commissione di gestione rappresenta il compenso per la SGR che gestisce i Fondi.

È corrisposta mensilmente alla Società di Gestione da tutti i Fondi nella misura di seguito indicata:

Fondi	Commissione di gestione aliquota percentuale annua	Quota parte retrocessa in media ai collocatori
Bipiemme Mix	1,50%	78,45%
Bipiemme Premium	1,00%	78,45%
Bipiemme Euroland	1,85%	78,45%

La commissione di gestione è calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevata dalle disponibilità liquide dello stesso, il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società di Promozione mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

7.2.2 Commissione di incentivo

È una commissione che viene applicata al Fondo Bipiemme Euroland, secondo le modalità di seguito descritte:

Parametro di riferimento	100% Dow Jones Euro Stoxx. La variazione del parametro di riferimento viene calcolata sulla base degli indici disponibili entro le ore 13.00 del giorno di calcolo. Il raffronto delle variazioni del valore della quota del Fondo con l'andamento del parametro di riferimento sarà riportato nel rendiconto del Fondo su base annuale. L'indice azionario utilizzato è "price index", ovvero viene calcolato senza ipotizzare il reinvestimento dei dividendi. In tal modo aumentano per la Società di Gestione le possibilità di ottenere una differenza di rendimento positiva.
Condizione di applicabilità	Performance del Fondo positiva (al netto dell'imposizione fiscale e dei costi di gestione) e superiore a quella del parametro di riferimento (al netto dell'imposizione fiscale)
Orizzonte Temporale di riferimento	Da inizio anno solare
Frequenza di calcolo	Giornaliera
Periodicità del prelievo	Annuale
Momento del prelievo	Quinto giorno lavorativo dell'anno successivo a quello di riferimento e addebitata con pari valuta
Aliquota di prelievo	Progressiva a scaglioni: - 10% dell'overperformance compresa tra 0% e 1% (1% incluso) - 20% dell'overperformance maggiore ad 1%
Patrimonio di calcolo	Minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di riferimento e il valore complessivo netto medio rilevato da inizio anno solare al giorno di riferimento
Ammontare del prelievo	Aliquota per Patrimonio di calcolo
Limite percentuale massimo di prelievo annuo	1% del Patrimonio di calcolo
Quota parte percepita in media dai collocatori	0%

In dettaglio, per l'applicazione delle commissioni di incentivo, si procede nel modo seguente: alla fine di ogni giorno si calcolano le variazioni percentuali della quota del Fondo e del suo parametro di riferimento, quest'ultimo al netto dell'imposizione fiscale, relative al periodo che va dall'inizio dell'anno solare in corso fino al giorno di riferimento.

Se la performance del Fondo è positiva e superiore a quella del suo parametro di riferimento si calcola la differenza fra le due variazioni, che viene definita overperformance.

La parte di overperformance compresa tra 0% e 1% (1% incluso) viene moltiplicata per una aliquota pari a 10%, mentre la parte di overperformance superiore a 1% viene invece moltiplicata per una aliquota pari a 20%.

L'aliquota risultante come somma delle due componenti sopra calcolate viene applicata al minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di riferimento e il valore complessivo netto medio, rilevato da inizio anno solare al giorno di riferimento.

L'ammontare così ottenuto rappresenta la commissione di incentivo di pertinenza del giorno in esame.

Tale commissione di incentivo viene imputata quel giorno come rateo passivo nella contabilità del Fondo. Il giorno successivo il meccanismo sopra descritto verrà applicato nuovamente, producendo come risultato una nuova eventuale commissione di incentivo. Tale commissione si compenserà con quella del giorno precedente aumentandola, diminuendola o azzerandola, a seconda che la overperformance del Fondo, rispetto al parametro di riferimento, sia maggiore, minore o nulla rispetto a quella calcolata il giorno precedente.

La commissione di incentivo, eventualmente esistente alla fine dell'anno solare in corso, viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il quinto giorno lavorativo dell'anno solare successivo e addebitata con pari valuta.

Il prelievo, comunque, verrà effettuato fino a un limite massimo di 1% del minore tra il valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare e il valore complessivo netto del Fondo dell'ultimo giorno dell'anno solare.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare sarà pari alla somma delle commissioni di gestione di ciascun Fondo e delle eventuali commissioni di incentivo, che comunque non potranno essere superiori all'1% annuo.

Esemplificazione di calcolo delle commissioni di incentivo

Esempio di calcolo delle commissioni di incentivo dal 30/12/2003 al 30/12/2004					
	Rendimento annuo Fondo (%)	Rendimento annuo benchmark netto tassazione (%)	Differenza rendimenti (%)	Patrimonio riferimento	Patrimonio medio
ES n. 1	-0,50	-1,00	0,50	100.000.000	97.000.000
ES n. 2	-0,50	0,50	-1,00	100.000.000	103.000.000
ES n. 3	0,50	0,70	-0,20	100.000.000	97.000.000
ES n. 4	0,50	-0,20	0,70	100.000.000	103.000.000
ES n. 5	1,50	0,50	1,00	100.000.000	97.000.000
ES n. 6	1,70	0,50	1,20	100.000.000	103.000.000
ES n. 7	8,00	1,00	7,00	100.000.000	97.000.000

	Commissione incentivo	Aliquota prelievo (%)	Patrimonio calcolo	Commissione incentivo annuale	Limite massimo prelievo	Ammontare prelevato	Note
ES n. 1	no						rendimento annuo Fondo negativo
ES n. 2	no						rendimento annuo Fondo negativo
ES n. 3	no						differenza rendimenti negativi
ES n. 4	si	0,07	100.000.000	70.000	1.000.000	70.000	
ES n. 5	si	0,10	97.000.000	97.000	970.000	97.000	
ES n. 6	si	0,14	100.000.000	140.000	1.000.000	140.000	
ES n. 7	si	1,30	97.000.000	1.261.000	970.000	970.000	

Spiegazione relativa all'esempio n. 4

Il rendimento del Fondo è pari allo 0,50%, quello del benchmark è pari a -0,20%, per una differenza di rendimento dello 0,70%. Dato che il rendimento del Fondo e l'overperformance sono entrambi positivi, si procede al calcolo della commissione di incentivo.

Con un'overperformance inferiore all'1,00%, l'aliquota di prelievo risulta essere pari al 10% dell'overperformance stessa, quindi: $0,70\% * 10\% = 0,07\%$.

Il patrimonio di calcolo, € 100.000.000, risulta pari al minore tra il patrimonio di riferimento e il patrimonio medio calcolato da inizio anno solare.

Moltiplicando l'aliquota di prelievo per il patrimonio di calcolo si ottiene l'importo della commissione di incentivo, quindi: $€ 100.000.000 * 0,07\% = € 70.000$.

L'ammontare annuo prelevato dal Fondo, € 70.000, risulta uguale al minore tra l'importo della commissione di incentivo, € 70.000, e il limite massimo di prelievo, € 1.000.000, pari all'1% del patrimonio di calcolo.

Spiegazione relativa all'esempio n. 7

Il rendimento del Fondo è pari all'8,00%, quello del benchmark è pari all'1,00%, per una differenza di rendimento del 7,00%. Dato che il rendimento del Fondo e l'overperformance sono entrambi positivi, si procede al calcolo della commissione di incentivo.

Siccome l'overperformance risulta essere superiore all'1,00%, l'aliquota di prelievo viene determinata come segue:

- la prima componente di aliquota viene calcolata applicando il 10% all'1,00% di overperformance, quindi: $10\% * 1,00\% = 0,10\%$;
- la seconda componente di aliquota viene calcolata applicando il 20% alla parte di overperformance che eccede l'1,00%, quindi: $20\% * 6,00\% = 1,20\%$.

L'aliquota di prelievo risulta essere pari alla somma delle due componenti sopra calcolate, quindi: $0,10\% + 1,20\% = 1,30\%$.

Il patrimonio di calcolo, € 97.000.000, risulta pari al minore tra il patrimonio di riferimento e il patrimonio medio calcolato da inizio anno solare.

Moltiplicando l'aliquota di prelievo per il patrimonio di calcolo si ottiene l'importo della commissione di incentivo, quindi: $€ 97.000.000 * 1,30\% = € 1.261.000$.

Poiché l'ammontare della commissione di incentivo risulta essere superiore al limite massimo di prelievo (1% del patrimonio di calcolo), l'ammontare annuo prelevato dal Fondo sarà uguale al limite massimo consentito di prelievo, pari a: $€ 97.000.000 * 1,00\% = € 970.000$.

7.2.3 Altri oneri

- a) La misura complessiva degli oneri dovuti alla Banca Depositaria per l'incarico svolto è pari allo 0,150% su base annua, calcolati giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo;
- b) gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi previsti dalla normativa vigente;
- c) gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di titoli e le relative imposte di trasferimento;
- d) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- e) le spese di pubblicazione giornaliera sul quotidiano del valore unitario delle quote dei Fondi, degli avvisi inerenti i prospetti periodici dei Fondi e quelle di pubblicazione degli avvisi in caso di modifiche del Regolamento e di liquidazione di ciascun Fondo, richiesti dalla normativa vigente;
- f) le spese di stampa e di invio dei documenti periodici destinati al pubblico e quelle derivanti dagli

-
- obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità, o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- g) gli oneri finanziari connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti e le spese connesse;
 - h) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
 - i) il contributo dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza.

Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei Paesi diversi dall'Italia.

Le spese relative ai punti e) ed f), ad eccezione delle spese di pubblicazione giornaliera sul quotidiano del valore unitario delle quote dei Fondi, sono ripartite tra i singoli Fondi in proporzione al valore complessivo netto dei medesimi alla fine dell'anno solare precedente.

Avvertenza: le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dai Fondi nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.

8. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Viene riconosciuta la riduzione del 100% del diritto fisso trattenuto dalla Società di Promozione per le sottoscrizioni di quote di Fondi effettuate dai seguenti operatori qualificati: intermediari autorizzati, SGR, SICAV, Fondi pensione, compagnie di assicurazione, soggetti esteri che svolgono in forza della normativa in vigore nel proprio Stato di origine le attività svolte dai soggetti di cui sopra.

Per i Sottoscrittori che aderiscono ai Servizi di Phone Banking ovvero di Internet banking offerti dai Soggetti incaricati del collocamento che operano "on line", l'importo minimo di sottoscrizione iniziale è ridotto a 1.000,00 Euro e l'importo minimo dei versamenti successivi è ridotto a 500,00 Euro.

Ai Partecipanti che sottoscrivono quote dei Fondi tramite il servizio di Internet banking denominato "We@bank", offerto dalla Banca Popolare di Milano S.c.r.l. e da Banca di Legnano S.p.A., è riconosciuta la riduzione fino al 50% dei diritti fissi.

Ai dipendenti della SGR di Promozione che sottoscrivono quote dei Fondi presso la sede legale della medesima è riconosciuta la riduzione fino al 100% dei diritti fissi.

9. SERVIZI/PRODOTTI ABBINATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEI FONDI

Non sono previsti servizi e/o prodotti abbinati alla sottoscrizione dei Fondi di cui al presente Prospetto.

10. 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 Società di Promozione.

Per la descrizione dettagliata del regime fiscale vigente si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

11. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, bisogna prendere contatto con i Soggetti incaricati del collocamento ovvero con la Società di Gestione.

L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione di un apposito modulo e il versamento del relativo importo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle quote può avvenire esclusivamente mediante la modalità di versamento in Unica Soluzione, versando quindi per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare.

La sottoscrizione delle quote può avvenire anche presso la sede legale della SGR di Promozione utilizzando quale esclusivo mezzo di pagamento il bonifico bancario.

Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.

Versamento in unica soluzione

Fondi	Versamento minimo iniziale	Versamenti minimi successivi
Bipiemme Mix Bipiemme Premium Bipiemme Euroland	non inferiore ad Euro 2.000,00	non inferiori ad Euro 1.000,00

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.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo, paragrafo 7.

Il numero delle quote di partecipazione e delle eventuali 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 Società di Promozione ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 16.00.

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 di cui all'art. 30, comma 6, del D. Lgs. n. 58 del 1998. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese nonché corrispettivo alla Società di Promozione, alla Società di Gestione 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 e del collocamento nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (cosiddetti switch).

A fronte di ogni versamento la Società di Promozione, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al Sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento.

Per la descrizione del contenuto della lettera di conferma si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

12. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile richiedere il rimborso parziale o totale delle quote detenute.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.

A fronte di ogni richiesta di rimborso la Società di Promozione, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento, invia all'avente diritto una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso.

Per il contenuto della lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

13. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE 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 ed 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 adeguata e tempestiva informativa sugli stessi tratta dal Prospetto Informativo aggiornato.

A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Per le modalità ed i termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

14. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente, a cura della Società di Promozione, sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della Società di Promozione www.bpmsgr.it.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'art. V. Parte C) Modalità di funzionamento del Regolamento di Gestione.

15. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La Società di Promozione invia annualmente ai Partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento dei Fondi, al Total Expense Ratio ed al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo e invia tempestivamente ai Partecipanti informativa inerente le modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, redatta secondo criteri volti ad assicurare una agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti, nonché le caratteristiche dei nuovi Fondi istituiti ed inseriti successivamente nel presente Prospetto Informativo, precedentemente consegnato.

Con periodicità semestrale (30 giugno - 31 dicembre), su richiesta del Partecipante che non abbia ritirato i certificati, la Società di Promozione invia, nei quindici giorni successivi, al domicilio dello stesso, un Prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote ed il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

16. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

Il Partecipante può richiedere alla Società di Promozione l'invio, a proprie spese, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Parte III del Prospetto Informativo - Altre informazioni sull'investimento;
- b) il Regolamento di Gestione dei Fondi;
- c) gli ultimi documenti contabili redatti (Rendiconto e Relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto Informativo.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto alla Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., Galleria De Cristoforis n. 1, 20122 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque entro 30 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuato anche per via telefax utilizzando il seguente numero: 02 783447. 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 Società di Promozione, la Banca Depositaria e le succursali della medesima nonché sul sito Internet della Società di Promozione www.bpmsgr.it.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo e i documenti summenzionati sub b) e c) sono altresì reperibili sul sito Internet della SGR www.bpmsgr.it.

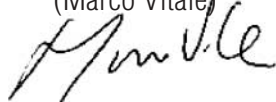
Sono altresì reperibili, sul sito Internet www.bpmsgr.it, informazioni sulla SGR (organi sociali e profilo aziendale), sul Gruppo Bipiemme, sulla tipologia dei prodotti e servizi per i clienti privati, sull'offerta di prodotti personalizzati per i clienti istituzionali e strumenti di analisi forniti ai Soggetti incaricati del collocamento.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di Promozione e la Società di Gestione si assumono la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

BIPIEMME GESTIONI SGR S.p.A.
(Società di Promozione)

Il Rappresentante Legale
(Marco Vitale)



EPSILON ASSOCIATI SGR S.p.A.
(Società di Gestione)

Il Rappresentante Legale
(Alessandro Penati)





Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano
Galleria De Cristoforis, 1 - 20122 Milano - Tel. +39 02 77120.1 - Fax +39 02 783447
Servizio Clienti: N. Verde 800 822065 info@bpmsgr.it - Sito Internet: www.bpmsgr.it



Sistema Gestioni Dinamiche

PARTE II DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento, costi e Turnover di portafoglio dei Fondi appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche

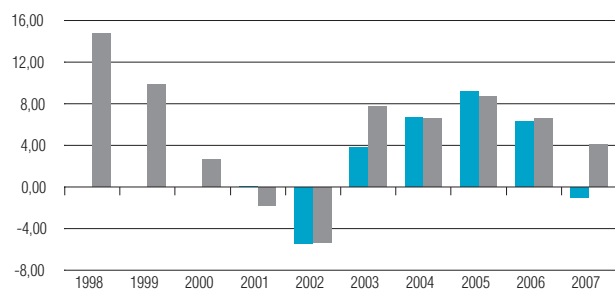
- Bipiemme Mix
- Bipiemme Premium
- Bipiemme Euroland

La presente Parte II è valida a decorrere dal 1° marzo 2008.

1. DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO BIPIEMME MIX

Benchmark: 40% MTS BOT Lordo; 30% JP Morgan EMU Aggregate 7-10 anni; 30% DJ Euro Stoxx.

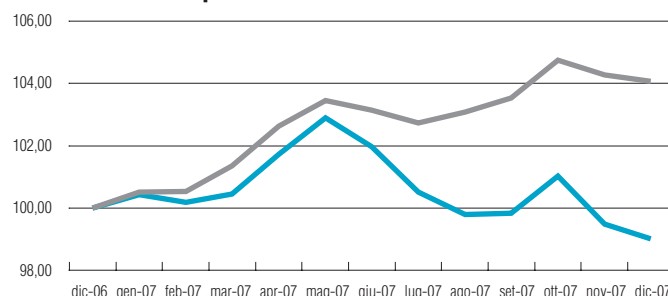
Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Bipiemme Mix ■ Benchmark

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Bipiemme Mix	-	-	-	0,08%	-5,45%	3,79%	6,69%	9,18%	6,39%	-0,99%
Benchmark	14,80%	9,85%	2,66%	-1,78%	-5,31%	7,77%	6,63%	8,75%	6,63%	4,07%

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark per l'anno 2007



— Bipiemme Mix — Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

	3 anni	5 anni
Bipiemme Mix	4,77%	4,96%
Benchmark	6,47%	6,76%

Inizio collocamento	16.10.2000
Durata del Fondo	31.12.2050
Patrimonio netto al 28.12.2007 (mln Euro)	475,664
Valore quota al 28.12.2007 (Euro)	6,013

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO BIPIEMME MIX

Costi e spese a carico del Fondo	2005	2006	2007
Totale Provvigioni			
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,49%	1,49%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
TER OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese banca depositaria	0,17%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del Patrimonio del Fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione e stampa	-	-	-
Altri oneri gravanti sul Fondo	-	-	-
Contributo Consob	-	-	-
Oneri finanziari (interessi passivi)	-	-	-
Totale	1,68%	1,65%	1,65%

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 oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV).

3. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEL FONDO BIPIEMME MIX

	Tasso di movimentazione del portafoglio	Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari del Gruppo Crédit Agricole
2006	185%	8%
2007	353%	5%

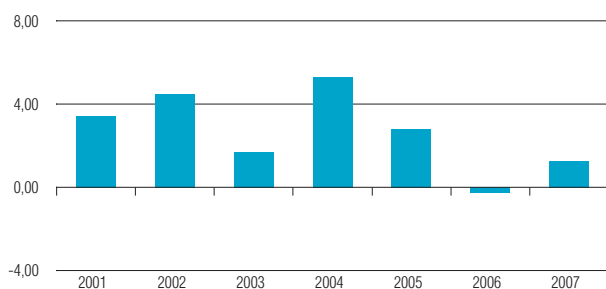
Il Turnover di portafoglio è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Esso è un indicatore del grado di movimentazione del portafoglio e, quindi, anche della maggiore o minore incidenza, sul medesimo, dei costi di transazione.

1. DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO BIPIEMME PREMIUM

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la seguente misura di rischio: value at risk (VAR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%:

Misura di rischio ex ante	0,67%
Misura di rischio ex post	0,40%

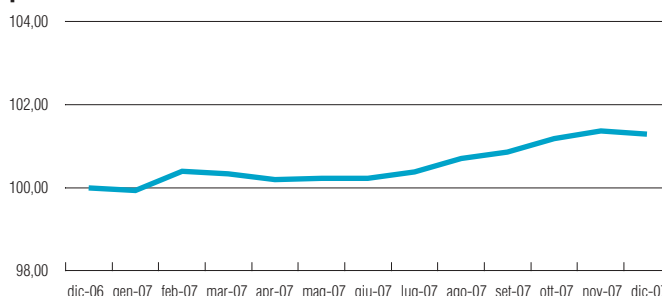
Rendimento annuo del Fondo



■ Bipiemme Premium

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Bipiemme Premium	3,44%	4,49%	1,69%	5,30%	2,82%	-0,23%	1,28%
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Andamento del valore della quota del Fondo per l'anno 2007



— Bipiemme Premium

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

	3 anni	5 anni
Bipiemme Premium	1,28%	2,16%
Benchmark	-	-

Inizio collocamento	16.10.2000
Durata del Fondo	31.12.2050
Patrimonio netto al 28.12.2007 (mln Euro)	94,798
Valore quota al 28.12.2007 (Euro)	6,109

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO BIPIEMME PREMIUM

Costi e spese a carico del Fondo	2005	2006	2007
Totale Provvigioni			
- Provvigioni di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
TER OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese banca depositaria	0,15%	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del Patrimonio del Fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione e stampa	-	-	-
Altri oneri gravanti sul Fondo	-	-	-
Contributo Consob	-	-	-
Oneri finanziari (interessi passivi)	-	-	-
Totale	1,16%	1,16%	1,16%

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 oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV).

3. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEL FONDO BIPIEMME PREMIUM

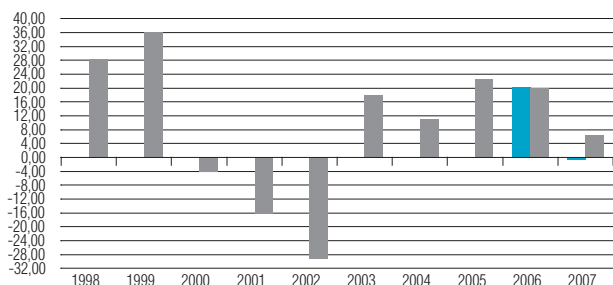
	Tasso di movimentazione del portafoglio	Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari del Gruppo Crédit Agricole
2006	305%	11%
2007	501%	8%

Il 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. Esso è un indicatore del grado di movimentazione del portafoglio e, quindi, anche della maggiore o minore incidenza, sul medesimo, dei costi di transazione.

1. DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO BIPIEMME EUROLAND

Benchmark: 100% DJ Euro Stoxx.

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Bipiemme Euroland ■ Benchmark

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Bipiemme Euroland	-	-	-	-	-	-	-	-	20,35%	-0,72%
Benchmark	28,39%	36,24%	-4,30%	-16,29%	-29,20%	17,87%	11,05%	22,61%	20,14%	6,41%

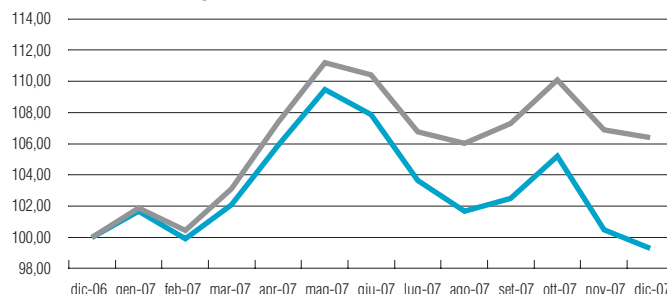
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

	3 anni	5 anni
Bipiemme Euroland	n.d.	n.d.
Benchmark	16,16%	15,46%

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti.
La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali.
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark per l'anno 2007



— Bipiemme Euroland — Benchmark

Inizio collocamento	10.10.2005
Durata del Fondo	31.12.2050
Patrimonio netto al 28.12.2007 (mln Euro)	145,768
Valore quota al 28.12.2007 (Euro)	6,335

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO BIPIEMME EUROLAND

Poiché il Fondo è operativo dal 10 ottobre 2005 sono disponibili i dati relativi ai costi e spese effettivi degli ultimi due anni.

Costi e spese a carico del Fondo	2006	2007
Totale Provvigioni		
- Provvigioni di gestione	1,83%	1,84%
- Provvigioni di incentivo	0,43%	-
Spese dirette di collocamento	-	-
TER OICR sottostanti	-	-
Compenso e spese banca depositaria	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del Patrimonio del Fondo	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-
Spese di pubblicazione e stampa	-	-
Altri oneri gravanti sul Fondo	-	-
Contributo Consob	-	-
Oneri finanziari (interessi passivi)	-	-
Totale	2,42%	1,99%

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 oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV).

3. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEL FONDO BIPIEMME EUROLAND

	Tasso di movimentazione del portafoglio	Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari del Gruppo Crédit Agricole
2006	155%	1%
2007	185%	15%

Il 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. Esso è un indicatore del grado di movimentazione del portafoglio e, quindi, anche della maggiore o minore incidenza, sul medesimo, dei costi di transazione.



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano
Galleria De Cristoforis, 7 - 20122 Milano - Tel. +39 02 77120.1 - Fax +39 02 783447
Servizio Clienti: N. Verde 800 822065 info@bpmsgr.it - Sito Internet: www.bpmsgr.it



Sistema Gestioni Dinamiche



SUPPLEMENTO

al Regolamento di gestione semplificato dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche

Si comunica che il Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., riunitosi in data 26 settembre 2007, ha deliberato la variazione della sede sociale da Milano, Galleria De Cristoforis n. 1 a Milano, Galleria De Cristoforis n. 7. Il Consiglio di Amministrazione di Epsilon SGR S.p.A. ha approvato la medesima modifica regolamentare in data 24 settembre 2007. Pertanto, il Regolamento risulta modificato come segue:

PARTE A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

O m i s s i s

Società di Promozione

Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. (di seguito: SGR), con sede legale e Direzione Generale in Milano Galleria De Cristoforis n. 7, iscritta al n. 20 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs. 58/98. Bipiemme Gestioni SGR appartiene al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano iscritto all'Albo dei Gruppi bancari. La Società di Promozione è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare di Milano S.c.r.l.. Il sito internet della Società di Promozione è www.bpmsg.it.

O m i s s i s

Il presente supplemento è valido a decorrere dal 1° ottobre 2007.

BIPIEMME GESTIONI SGR S.p.A.
Il Rappresentante Legale

(Marco Vitale)



Sistema Gestioni Dinamiche

REGOLAMENTO DI GESTIONE

Regolamento di gestione semplificato dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti istituiti da Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. e gestiti da Epsilon SGR S.p.A. appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche

- Bipiemme Mix
- Bipiemme Premium
- Bipiemme Euroland

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento di gestione (di seguito "Regolamento") si compone di tre parti:

- a) Scheda Identificativa;
- b) Caratteristiche del Prodotto;
- c) Modalità di funzionamento.

Denominazione e durata dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche	<p>Il presente Regolamento descrive le caratteristiche dei Fondi comuni di investimento aperti armonizzati denominati in euro istituiti da Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. (d'ora in poi: "Società di Promozione"), aventi la seguente denominazione:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Bipiemme Mix▪ Bipiemme Premium Fondo a capitale protetto▪ Bipiemme Euroland <p>La durata di ciascun Fondo è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione del Consiglio di Amministrazione della Società di Promozione da assumersi almeno due anni prima della scadenza.</p>
Società di Promozione	<p>Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Milano, Galleria De Cristoforis n. 1, iscritta al n. 20 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs. 58/98. Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. appartiene al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano iscritto all'Albo dei Gruppi bancari. La Società di Promozione è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare di Milano S.c.r.l.. Il sito internet della Società di Promozione è www.bpmsggr.it.</p>
Società di Gestione	<p>Epsilon SGR S.p.A. - con sede legale in Milano, Piazza Cadorna n. 3 (d'ora in poi "Società di Gestione"), iscritta al n. 91 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia, appartiene al Gruppo Crédit Agricole. Il sito internet della Società di Gestione è www.epsilonmgr.it.</p>
Banca Depositaria	<p>Banca Popolare di Milano S.c.r.l. (di seguito: Banca Depositaria) iscritta all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5584.8, con sede in Milano - Piazza Filippo Meda n. 4. Le funzioni di emissione e di rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi vengono espletate presso gli uffici siti in Milano, via Massaua n. 6. Presso la predetta sede centrale e le filiali ed agenzie della medesima sono disponibili i prospetti contabili dei Fondi. Il sito Internet della Banca Depositaria è: www.bpm.it.</p>
Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore, nonché delle eventuali modifiche regolamentari	<p>Il valore unitario di ciascuna quota, espresso in millesimi di Euro, è determinato giornalmente dalla Società di Promozione, tranne nei giorni di chiusura della Borsa Valori Nazionale, nonché in quelli delle festività nazionali italiane, ed è pubblicato a cura della stessa con la medesima cadenza sul quotidiano Il Sole 24 ORE e sul sito internet della Società di Promozione www.bpmsggr.it. Sul medesimo quotidiano è pubblicato, mediante avviso, il contenuto di ogni modifica regolamentare.</p>

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- a) Scheda Identificativa;
- b) Caratteristiche del Prodotto;
- c) Modalità di funzionamento.

1. POLITICA DI INVESTIMENTO DI CIASCUN FONDO

1.1 PARTE SPECIFICA RELATIVA A CIASCUN FONDO

Bipiemme Mix

Il Fondo, istituito il 14.12.1999, è un Fondo Bilanciato che mira a realizzare un incremento moderato del valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (5-6 anni) ed un livello di rischio medio.

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria.

Per gli strumenti di natura obbligazionaria il Fondo investe in emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario, principalmente nei mercati regolamentati degli Stati aderenti all'Unione Monetaria Europea. Gli investimenti in titoli a tasso fisso a lungo termine, con scadenze maggiori o uguali a 7 anni, non possono superare il 50% del totale delle attività del Fondo.

La durata media finanziaria della componente obbligazionaria del portafoglio (duration) varia da 6 mesi ad 8 anni.

Per gli strumenti finanziari di natura azionaria il Fondo investe principalmente in emittenti ad alto grado di capitalizzazione, diversificati nei vari settori economici, in misura non superiore al 50% del totale delle attività del Fondo, nei mercati regolamentati degli Stati aderenti all'Unione Monetaria Europea.

La Società di Gestione non potrà investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Nell'attività di gestione del Fondo, i titoli oggetto degli investimenti ed i pesi delle diverse classi di attività vengono individuati, entro i limiti sopra richiamati, con l'ausilio di metodologie quantitative sviluppate dalla Società di Gestione.

La Società di Gestione, pertanto, adotta uno stile gestionale attivo, che rende possibili elevati scostamenti rispetto al relativo benchmark di riferimento (tracking error volatility).

Il benchmark del Fondo, indicato nel Prospetto Informativo, è un parametro oggettivo di riferimento rappresentativo dell'andamento sia del mercato monetario italiano, che del mercato dei titoli di Stato a lungo termine dell'Area Euro, che del mercato azionario dell'Area Euro.

Bipiemme Premium

Il Fondo, istituito il 14.12.1999, è un Fondo obbligazionario flessibile a capitale protetto, che mira a realizzare un graduale incremento del valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di breve periodo ed un livello di rischio medio/basso.

La Società di Gestione utilizza schemi e tecniche di gestione volti a contenere l'eventuale decremento del valore della quota alla fine di ciascun anno solare di gestione rispetto ad un "valore di riferimento". Per ciascun anno, il valore di riferimento è individuato come il valore registrato dalla quota nell'ultimo giorno di calcolo dell'anno precedente.

L'obiettivo di protezione viene perseguito sulla base di uno stile gestionale che modifica, in funzione dei movimenti di mercato e secondo metodologie quantitative prefissate, l'allocazione del portafoglio in strumenti finanziari obbligazionari a breve/medio termine e in strumenti finanziari a tasso fisso a lungo termine, in relazione all'andamento del mercato, investendo la parte residuale in liquidità.

In particolari condizioni di mercato, il perseguimento dell'obiettivo di protezione potrebbe richiedere l'investimento in via esclusiva in strumenti finanziari di natura monetaria.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria di emittenti

sovrani o organismi internazionali. Peso da residuale a contenuto in emittenti di tipo societario.

La durata media finanziaria del portafoglio (duration) varia da 6 mesi ad 8 anni.

Sono esclusi i titoli azionari o recanti opzioni su azioni.

La Società di Gestione non potrà investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Gli investimenti sono effettuati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Pur adottando schemi e tecniche di gestione volti a contenere il rischio, la protezione del capitale non è garantita in alcuna misura dalla Società di Gestione, la quale non rilascia alcuna garanzia di risultato, sia in relazione alla conservazione del capitale investito, sia rispetto alla realizzazione di un qualsiasi rendimento.

La Società di Gestione si impegna a rendere noto, nell'ambito del rendiconto annuale del Fondo, il valore di riferimento della quota, assunto come obiettivo di protezione nel corso dell'esercizio e quello per l'anno a venire.

Bipiemme Euroland

Il Fondo, istituito il 13.12.2004, è un Fondo Azionario che mira a realizzare un incremento significativo del valore del capitale investito, con un orizzonte temporale di lungo periodo (6-8 anni) ed un livello di rischio alto.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria in emittenti ad alto grado di capitalizzazione, diversificati nei vari settori economici.

Gli investimenti sono effettuati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Area Euro.

La Società di Gestione adotta uno stile gestionale attivo e si avvale di metodologie quantitative, sviluppate internamente, per la selezione dei titoli oggetto dell'investimento. Sono possibili elevati scostamenti rispetto al relativo parametro di riferimento indicato all'art. 3.2 della Parte b).

1.2 PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI

1. Scopo dei Fondi è l'investimento collettivo di capitali in strumenti finanziari diversificati, opportunamente selezionati con l'obiettivo di incrementare nel tempo le somme versate dai Partecipanti mediante la gestione professionale del portafoglio e secondo principi di ripartizione del rischio.
2. La partecipazione ad un Fondo comune di investimento comporta rischi riconducibili ad una possibile variazione del valore della quota, che a sua volta è influenzata dalle oscillazioni delle quotazioni degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo. Particolarmente sensibili possono essere le oscillazioni di valore dei titoli rappresentativi di capitale di rischio, mentre di norma sono più contenute quelle dei titoli del mercato monetario e di debito in genere. In ogni caso per questi ultimi ed in particolare per quelli a tasso fisso, oscillazioni maggiori si presentano per i titoli con maggiore durata residua.
3. Ai sensi del presente Regolamento, per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa (www.assogestioni.it).
4. Il patrimonio di ciascun Fondo può inoltre essere investito, nel rispetto della normativa vigente, in:
 - a) azioni, altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sul mercato dei capitali; obbligazioni, titoli di Stato, altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali; strumenti finanziari negoziabili sul mercato dei capitali previsti dal codice civile; titoli normalmente negoziati sul mercato monetario; qualsiasi altro titolo normalmente negoziato che permetta di acquisire gli strumenti precedentemente indicati ed i relativi indici;
 - b) strumenti finanziari del mercato monetario non quotati facilmente liquidabili con vita residua non superiore a sei mesi;

-
- c) strumenti finanziari derivati quotati che abbiano ad oggetto attività in cui l'O.I.C.R. può investire, indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute;
 - d) strumenti finanziari derivati non quotati ("strumenti derivati OTC");
 - e) strumenti finanziari di cui alla precedente lettera a), non quotati;
 - f) parti di O.I.C.R. armonizzati;
 - g) parti di O.I.C.R. non armonizzati aperti;
 - h) depositi bancari.

Gli investimenti, coerentemente con lo specifico indirizzo di ciascun Fondo, sono disposti nel rispetto dei divieti e dei limiti indicati per i Fondi aperti armonizzati dalla vigente normativa. Gli investimenti in parti di O.I.C.R. non potranno essere superiori al 10% del valore complessivo netto del Fondo.

5. Il patrimonio del Fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi da uno Stato appartenente all'Unione Monetaria Europea, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo.
6. La Società di Gestione ha facoltà di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo in disponibilità liquide, che per i Fondi che investono in strumenti finanziari esteri potranno essere anche in valuta e di assumere scelte di investimento in grado di tutelare l'interesse dei Partecipanti in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali.
7. Le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione dei Fondi sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando il tasso di cambio accertato attraverso le rilevazioni dei principali contributori, calcolati e pubblicati da WM Company, sulla base dei dati resi disponibili sui circuiti informativi di Reuters. Nel caso in cui i citati tassi di cambio non fossero disponibili, verranno utilizzati i tassi di cambio correnti, alla data di riferimento della valutazione, accertati quotidianamente dalla Banca Centrale Europea (BCE).
8. Quando la politica di investimento di ciascun Fondo prevede l'acquisizione di strumenti finanziari denominati in valuta estera, la Società di Gestione, nella selezione di detti investimenti tiene conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio legata al variare della percentuale di detti titoli sulla composizione complessiva del portafoglio del Fondo.
9. La Società di Gestione, salvo diversa indicazione espressamente riportata nella politica di investimento di ciascun Fondo, ha facoltà di utilizzare, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, strumenti di copertura del rischio di cambio.
10. La Società di Gestione ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di:
 - copertura dei rischi di portafoglio;
 - una più efficiente gestione del portafoglio;
 - investimento.

In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento di ciascun Fondo.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà superare il 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento non potrà superare il 20% del valore complessivo netto di ciascun Fondo.

Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito non può risultare maggiorato più del 20%.

11. Il gestore si riserva altresì la facoltà di utilizzare lo strumento del prestito titoli per una efficiente gestione di portafoglio, entro le condizioni ed i limiti delineati dall'attuale normativa di riferimento.

1.3 LIMITI ALLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La gestione dei Fondi è effettuata nel rispetto della normativa vigente in materia di conflitti di interessi.

I Fondi inoltre possono:

- acquistare, anche tramite la partecipazione ad O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio), strumenti finanziari di società finanziate da società del Gruppo di appartenenza della SGR di Promozione o della SGR di Gestione;
- negoziare strumenti finanziari con altri Fondi gestiti dalla SGR di Gestione. La negoziazione deve essere compatibile con gli obiettivi di investimento del Fondo ed effettuata nel rispetto del principio della "best-execution". È consentita soltanto in caso di necessità di fronteggiare un imprevisto ed ingente flusso di disinvestimento o di procedere ad un ribilanciamento del portafoglio;
- investire in parti di O.I.C.R. promossi o gestiti dalla SGR di Promozione e/o dalla SGR di Gestione o da altre SGR del Gruppo di appartenenza delle suddette SGR (di seguito "O.I.C.R. collegati"), o da società alle stesse legate tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta, la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo. Sul Fondo acquirente non vengono comunque fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso degli O.I.C.R. collegati.

I Consigli di Amministrazione della Società di Promozione e/o della Società di Gestione possono adottare una delibera nella quale sono individuati i limiti all'acquisto, per conto dei patrimoni gestiti, di strumenti finanziari emessi o collocati da società del Gruppo di appartenenza delle suddette SGR.

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE

Tutti i Fondi sono del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio di ciascun Fondo.

3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DI CIASCUN FONDO

3.1 ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI

1. La partecipazione ai Fondi è esente da commissioni di sottoscrizione e di rimborso.
2. La Società di Promozione ha diritto di prelevare dall'importo versato dal Partecipante i seguenti diritti fissi:
 - a) 12,00 Euro per ogni versamento, anche derivante da operazioni di passaggio tra Fondi;
 - b) 10,00 Euro per l'emissione di ogni certificato richiesto.
3. La Società di Promozione potrà inoltre trattenere, nel limite della copertura degli oneri effettivamente sostenuti che saranno di volta in volta indicati al Partecipante, le spese sostenute per:
 - imposte, tasse e spese di spedizione relative alla sottoscrizione, ai successivi versamenti, alla conferma dell'avvenuto investimento e disinvestimento;
 - la spedizione dei certificati qualora il Partecipante ne richieda l'invio al proprio domicilio;
 - le spese di frazionamento dei certificati;
 - il rimborso delle spese di spedizione e di assicurazione per l'invio dei mezzi di pagamento.Inoltre la Banca Depositaria ha facoltà di trattenere le eventuali spese inerenti il trasferimento del corrispettivo in caso di rimborso.
4. I Soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei clienti oneri aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

3.2 ONERI A CARICO DEI FONDI

1. Sono imputate ai Fondi le sole spese di stretta pertinenza o strettamente funzionali all'attività ordinaria degli stessi, nonché le spese previste da disposizioni legislative o regolamentari.

Conseguentemente le spese a carico di ciascun Fondo sono rappresentate da:

a) una commissione di gestione, da corrispondere mensilmente alla Società di Promozione, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevata dalle disponibilità dello stesso il primo giorno lavorativo del mese successivo, pari allo:

- 1,50% su base annua per il Fondo Bipiemme Mix;
- 1% su base annua per il Fondo Bipiemme Premium;
- 1,85% su base annua per il Fondo Bipiemme Euroland.

b) Una commissione di incentivo per il Fondo Bipiemme Euroland, le cui condizioni di applicabilità, il meccanismo di calcolo e le aliquote di prelievo sono di seguito illustrati:

- La commissione di incentivo viene applicata:
 - 1) se la performance del Fondo è positiva nell'orizzonte temporale di riferimento;
 - 2) se la performance del Fondo, positiva, è anche superiore a quella del parametro di riferimento indicato (overperformance positiva), sempre nell'orizzonte temporale di riferimento.
- Orizzonte temporale di riferimento: da inizio anno solare.
- Frequenza di calcolo: giornaliera.
- Periodicità del prelievo: annuale.
- L'aliquota di prelievo, sul minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di riferimento e il valore complessivo netto medio rilevato da inizio anno solare al giorno di riferimento, è progressiva a scaglioni ed è pari a:
 - 10% dell'overperformance compresa tra 0% e 1% (1% incluso);
 - 20% dell'overperformance maggiore ad 1%.
- L'ammontare del prelievo è pari al valore calcolato sulla base delle aliquote indicate al punto precedente.
- Momento del prelievo: la commissione di incentivo viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il quinto giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento e viene addebitata con pari valuta.
- Qualunque sia la commissione di incentivo calcolata in un qualunque giorno, essa verrà conteggiata per un ammontare massimo pari a 1% del minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di riferimento e il valore complessivo netto medio rilevato da inizio anno solare al giorno di riferimento.
- La performance del Fondo è calcolata come variazione percentuale del valore unitario della sua quota, quindi al netto dell'imposizione fiscale e di tutti gli altri costi di gestione, mentre quella del parametro di riferimento è calcolata al netto della sola imposizione fiscale. Ciò significa che la eventuale commissione di incentivo viene calcolata e applicata solo a partire dal momento in cui il maggior rendimento del Fondo rispetto al parametro di riferimento è tale da aver fatto "recuperare" al Sottoscrittore tutti gli oneri della gestione, imposizione fiscale esclusa.
- Il parametro di riferimento del Fondo, utilizzato per il calcolo delle commissioni di incentivo, è il seguente:

Fondo	Parametro di riferimento
Bipiemme Euroland	100% Dow Jones Euro Stoxx

La variazione del parametro di riferimento viene calcolata sulla base degli indici disponibili entro le ore 13.00 del giorno di calcolo.

Il raffronto delle variazioni del valore della quota del Fondo con l'andamento del parametro di riferimento sarà riportato nel rendiconto del Fondo su base annuale.

L'indice azionario utilizzato è "price index", ovvero viene calcolato senza ipotizzare il reinvestimento dei dividendi.

In dettaglio, per l'applicazione delle commissioni di incentivo, si procede nel modo seguente:

alla fine di ogni giorno si calcolano le variazioni percentuali della quota del Fondo e del suo parametro di riferimento, quest'ultimo al netto dell'imposizione fiscale, relative al periodo che va dall'inizio dell'anno solare in corso fino al giorno di riferimento.

Se la performance del Fondo è positiva e superiore a quella del suo parametro di riferimento, si calcola la differenza fra le due variazioni, che viene definita overperformance.

La parte di overperformance compresa tra 0% e 1% (1% incluso) viene moltiplicata per una aliquota pari a 10%, mentre la parte di overperformance superiore a 1% viene invece moltiplicata per una aliquota pari a 20%.

L'aliquota risultante come somma delle due componenti sopra calcolate viene applicata al minore tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di riferimento e il valore complessivo netto medio, rilevato da inizio anno solare al giorno di riferimento.

L'ammontare così ottenuto rappresenta la commissione di incentivo di pertinenza del giorno in esame.

Tale commissione di incentivo viene imputata quel giorno come rateo passivo nella contabilità del Fondo. Il giorno successivo il meccanismo sopra descritto verrà applicato nuovamente, producendo come risultato una nuova eventuale commissione di incentivo. Tale commissione si compenserà con quella del giorno precedente aumentandola, diminuendola o azzerandola, a seconda che la overperformance del Fondo, rispetto al parametro di riferimento, sia maggiore, minore o nulla rispetto a quella calcolata il giorno precedente.

La commissione di incentivo, eventualmente esistente alla fine dell'anno solare in corso, viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il quinto giorno lavorativo dell'anno solare successivo e addebitata con pari valuta.

Il prelievo, comunque, verrà effettuato fino a un limite massimo di 1% del minore tra il valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare e il valore complessivo netto del Fondo dell'ultimo giorno dell'anno solare.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio del Fondo nell'anno solare, sarà pari alla somma della commissione di gestione del Fondo e della eventuale commissione di incentivo, che comunque non potrà essere superiore all'1% annuo.

- c) il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima, è pari allo 0,150% su base annua, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo;
- d) gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi previsti dalla normativa vigente;
- e) gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di titoli e le relative imposte di trasferimento;
- f) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- g) le spese di pubblicazione giornaliera sul quotidiano del valore unitario delle quote dei Fondi, degli avvisi inerenti i prospetti periodici dei Fondi e quelle di pubblicazione degli avvisi in caso di modifiche del Regolamento e di liquidazione dei Fondi, richiesti dalla normativa vigente;
- h) le spese di stampa e di invio dei documenti periodici destinati al pubblico e quelle derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità, o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- i) gli oneri finanziari connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti e le spese connesse;

- j) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
 - k) il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei Paesi diversi dall'Italia.
2. Le spese relative ai punti g) e h), ad eccezione delle spese di pubblicazione giornaliera sul quotidiano del valore unitario delle quote dei Fondi, sono ripartite tra i singoli Fondi in proporzione al valore complessivo netto dei medesimi alla fine dell'anno solare precedente.
 3. Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla Società di Promozione mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.
 4. Sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli O.I.C.R. collegati acquisiti e, ai fini del computo della commissione di gestione, dai compensi riconosciuti alla Società di Promozione e/o alla Società di Gestione è dedotta la remunerazione complessiva che il gestore dei Fondi collegati percepisce (provvigioni di gestione e di incentivo).

4. SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO ED OPERAZIONI DI PASSAGGIO FRA FONDI

4.1 SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

1. Salvo quanto previsto all'art. 1 delle Modalità di funzionamento del presente Regolamento, alla sottoscrizione delle quote dei Fondi si applica la seguente disciplina.
2. La sottoscrizione delle quote dei Fondi avviene mediante:
 - a) versamento in Unica Soluzione

Denominazione Fondo	Importo minimo iniziale	Versamenti successivi
Bipiemme Premium	non inferiore ad Euro 2.000,00	non inferiori ad Euro 1.000,00
Bipiemme Mix	non inferiore ad Euro 2.000,00	non inferiori ad Euro 1.000,00
Bipiemme Euroland	non inferiore ad Euro 2.000,00	non inferiori ad Euro 1.000,00

- b) adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi di cui al successivo art. 4.2.

Per gli Investitori Istituzionali è prevista la possibilità di effettuare versamenti di importo anche inferiore a quello minimo sopra indicato.

Agevolazioni

Per i Sottoscrittori che abbiano aderito al servizio di phone/internet banking offerto dai Soggetti collocatori, ovvero che contestualmente all'adesione intendano aderire a tale servizio, l'importo minimo iniziale può essere ridotto fino a 1.000,00 Euro, e gli importi dei versamenti successivi potranno essere ridotti fino a 500,00 Euro.

3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite:
 - A) compilazione e sottoscrizione dell'apposito modulo di sottoscrizione indirizzato alla Società di Promozione ed inoltrato alla stessa direttamente o per il tramite dei Soggetti collocatori in cui devono essere indicate, tra l'altro, le generalità del Partecipante e degli eventuali cointestatari, l'importo del versamento al lordo delle eventuali spese di sottoscrizione da destinare a ciascun Fondo, i mezzi di pagamento utilizzati per i versamenti e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria;
 - B) versamento del corrispettivo in Euro utilizzando i seguenti mezzi di pagamento:
 - a) per le sottoscrizioni effettuate presso gli sportelli delle Banche collocatrici, con disposizione di

-
- bonifico bancario a favore della Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. Rubrica “Denominazione del Fondo”, alla cui copertura il Partecipante può provvedere anche con versamento in contanti;
- b) per le sottoscrizioni effettuate tramite altri Soggetti collocatori:
- con assegno bancario o circolare non trasferibile tratto/emesso all’ordine Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. Rubrica “Denominazione del Fondo”, o all’ordine proprio e girato con clausola di non trasferibilità a favore di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. Rubrica “Denominazione del Fondo”;
 - con disposizione di bonifico bancario a favore della Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. Rubrica “Denominazione del Fondo”, alla cui copertura il Partecipante può provvedere anche con versamento in contanti.
- C) La sottoscrizione può avvenire anche presso la sede legale della Società di Promozione utilizzando quale esclusivo mezzo di pagamento il bonifico bancario.
4. A fronte della medesima sottoscrizione e richiamandone gli estremi, i Partecipanti hanno la facoltà di effettuare ulteriori versamenti, sempreché siano state tempestivamente portate a conoscenza dei singoli Partecipanti le modifiche al Regolamento che comportino un aggravio delle modalità, condizioni, spese di sottoscrizione, ovvero che incidano sulla caratterizzazione dei Fondi.
 5. La domanda di partecipazione può essere redatta in forma libera, se raccolta nell’ambito dell’offerta agli investitori professionali di cui all’art. 30, comma 2, del D. Lgs. 58/98.
 6. Convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute presso la Società di Promozione entro le ore 16,00.
 7. L’emissione delle quote può avvenire in uno dei giorni stabiliti nella Scheda identificativa per il calcolo del valore della quota.
 8. La Società di Promozione si impegna a trasmettere alla Banca Depositaria gli assegni ricevuti entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.
 9. La sottoscrizione delle quote potrà avvenire anche mediante l’utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa, purché le quote siano immesse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria; in tal caso deve essere utilizzata quale modalità di versamento esclusivamente il bonifico bancario.

4.2 OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI

1. A fronte del rimborso di quote di un Fondo, il Partecipante ha facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di altri Fondi istituiti dalla Società di Promozione, nel rispetto degli importi minimi di versamento ed alle condizioni economiche previste dai rispettivi Regolamenti. È inoltre consentito il passaggio tra Fondi anche per importi inferiori all’importo minimo di versamento unicamente se il passaggio viene richiesto per tutte le quote sottoscritte dal Partecipante.
2. Nel caso in cui il disinvestimento e il contestuale reinvestimento riguardi altri Fondi non disciplinati dal presente Regolamento, ma istituiti dalla Società di Promozione a cui il Partecipante non abbia ancora aderito mediante sottoscrizione iniziale, l’operazione di conversione dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto.
Ove ricorrano le condizioni previste dalle disposizioni vigenti, l’efficacia delle operazioni di reinvestimento degli importi rivenienti dal contestuale rimborso di quote di altro Fondo è subordinata al decorso del termine di cui all’art. 30, comma 6, del D. Lgs. 58/98.
3. L’operazione di passaggio tra Fondi può essere effettuata direttamente, ovvero per il tramite dei Soggetti incaricati del collocamento, che provvedono a trasmettere le richieste entro il giorno successivo a quello di ricezione.
4. Le operazioni di passaggio tra Fondi possono avvenire mediante richiesta scritta o anche attraverso l’utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, secondo le modalità descritte all’art. 4.1, comma 9.
5. Nel caso in cui il disinvestimento e il contestuale reinvestimento riguardi Fondi non conosciuti al

momento della sottoscrizione iniziale, ma successivamente inseriti nel Regolamento e le cui caratteristiche essenziali siano state tempestivamente portate a conoscenza del Partecipante, l'operazione di conversione non dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto e pertanto non si applica il diritto di recesso di cui all'art. 30, comma 6, del TUF.

6. La Società di Promozione, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione con le seguenti modalità:
 - il giorno di regolamento del rimborso è il giorno successivo a quello di ricezione della richiesta di trasferimento. Convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute presso la Società di Promozione entro le ore 16,00;
 - il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal Partecipante coincide con la data di regolamento del rimborso.
7. La Società di Promozione ha predisposto opportuni presidi, al fine di tutelare i Partecipanti in presenza di particolari operazioni tali da generare, per la loro dimensione e frequenza, difficoltà gestionali e quindi - indirettamente - un danno agli altri Partecipanti.

Le suddette operazioni sono quelle di importo particolarmente rilevante rispetto al valore complessivo del Fondo, intendendosi tali quelle pari o superiori al 3% dello stesso, ovvero quelle ravvicinate (pratica del market timing), intendendosi tali le richieste di rimborso pervenute alla Società di Promozione nei dieci giorni lavorativi successivi alla data di sottoscrizione, il cui importo sia almeno pari all'1% del valore del Fondo, secondo l'ultimo valore della quota pubblicato sul quotidiano indicato nella Scheda Identificativa.

Per contrastare le predette pratiche, la Società di Promozione ha la facoltà di determinare il valore del rimborso e della successiva sottoscrizione secondo modalità diverse da quelle ordinarie.

In particolare, il giorno di regolamento del rimborso è il quinto giorno lavorativo successivo a quello di ricezione della richiesta di passaggio ad altro Fondo e il giorno di regolamento della sottoscrizione del Fondo prescelto coincide con quello di regolamento del rimborso.

La presente procedura si applica anche qualora il Partecipante abbia inoltrato richieste singolarmente inferiori ai limiti sopraindicati, ma cumulativamente superiori a detti limiti.

In particolare, nel caso di più richieste di rimborso di importo rilevante, sarà rispettato l'ordine di ricezione delle stesse.

4.3 RIMBORSO DELLE QUOTE

1. Salvo quanto previsto all'art. VI delle Modalità di funzionamento del presente Regolamento, al rimborso delle quote si applica la seguente disciplina.
2. La richiesta di rimborso può avvenire per iscritto anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza secondo le modalità descritte all'art. 4.1, comma 9.
3. Il rimborso può avvenire:
 - a) tramite ritiro di assegno non trasferibile all'ordine del Partecipante richiedente presso la Banca Depositaria;
 - b) tramite invio di assegno non trasferibile all'ordine del Partecipante richiedente;
 - c) tramite bonifico bancario sul conto corrente intestato al Partecipante richiedente;
 - d) a mezzo accredito a favore del Partecipante richiedente sul conto utilizzato per il servizio di gestione individuale prestato dalla Società di Promozione al richiedente medesimo.
4. Convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute presso la Società di Promozione entro le ore 16,00.
5. Il rimborso delle quote può avvenire in uno dei giorni stabiliti nella Scheda identificativa per il calcolo del valore della quota.
6. Entro il settimo giorno lavorativo successivo a quello dell'avvenuto rimborso, la Società di Promozione provvede ad inviare al Partecipante una nota di conferma dell'operazione.

-
7. Per scoraggiare le operazioni di importo rilevante e/o ravvicinate (market timing), la Società di Promozione - verificatesi le condizioni descritte al precedente articolo 4.2, comma 7 - ha la facoltà di determinare il valore del rimborso secondo le diverse modalità descritte dal medesimo articolo.

4.4 VALORE UNITARIO DELLA QUOTA

1. Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), la Società di Promozione non procederà alle operazioni di reintegro dei Partecipanti e del Fondo e non fornirà l'informativa prevista dal presente Regolamento nella Parte "c) Modalità di funzionamento", art. V, comma 4.

5. CONTRATTI ABBINATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DI QUOTE DI FONDI

1. La sottoscrizione di quote dei Fondi può essere offerta in abbinamento ad altri prodotti finanziari, previdenziali o assicurativi.
2. La stipula di contratti collaterali in abbinamento alla sottoscrizione di quote dei Fondi costituisce atto separato e distinto rispetto alla sottoscrizione di quote.
3. Tali abbinamenti non comportano oneri o vincoli non previsti dal Regolamento, né effetti sulla disciplina dei Fondi che resta integralmente assoggettata al Regolamento, né effetti in termini di investimenti e disinvestimenti delle quote. La Società di Promozione impegna contrattualmente in tal senso i Soggetti collocatori delle quote di ciascun Fondo.
4. È facoltà del Partecipante che abbia scelto una sottoscrizione di quote abbinata a contratti collaterali sospendere o interrompere i versamenti destinati a tali contratti abbinati in ogni tempo senza oneri e spese, mantenendo l'adesione ai Fondi.
5. I corrispettivi dei contratti abbinati devono essere versati con mezzo di pagamento distinto da quello utilizzato per il regolamento delle sottoscrizioni dei Fondi.

6. COMPITI DELLA SOCIETÀ DI PROMOZIONE E DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

La Società di Promozione e la Società di Gestione, individuate nella precedente Parte "a) Scheda Identificativa", hanno concluso un'apposita convenzione nell'ambito della quale hanno definito i compiti di rispettiva competenza. Indipendentemente dalla ripartizione dei compiti, la Società di Gestione e la Società di Promozione sono responsabili in solido nei confronti dei Partecipanti.

Sezione I - Società di Promozione

1. La Società di Promozione provvede all'istituzione di nuovi Fondi e alla modifica del Regolamento, dispone le procedure di liquidazione dei Fondi, cura i rapporti con i Partecipanti e la relativa gestione amministrativa. In particolare:
 - riceve le domande di sottoscrizione e di rimborso delle quote;
 - riceve le richieste di emissione e/o conversione dei certificati di partecipazione, nonché quelle di frazionamento o raggruppamento o di immissione nel certificato cumulativo;
 - invia ai Partecipanti le conferme di sottoscrizione e di rimborso;
 - determina il numero di quote da assegnare e/o da annullare in occasione di richieste di sottoscrizione e rimborso;
 - cura le pubblicazioni e comunicazioni ai Partecipanti previste dal Regolamento o richieste dall'Organo di Vigilanza;
 - esercita, nell'interesse dei Partecipanti, i diritti di voto e i diritti patrimoniali inerenti gli strumenti finanziari nei quali è investito ciascun Fondo, fermo restando il divieto di utilizzare tali strumenti finanziari per la partecipazione a sindacati di controllo.

-
2. La Società di Promozione cura inoltre la gestione amministrativa del Fondo, in particolare:
 - calcola il valore complessivo netto di ciascun Fondo e il valore unitario della quota e procede alla pubblicazione di quest'ultimo;
 - tiene le scritture contabili dei Fondi e redige i rendiconti periodici;
 - verifica il rispetto degli obiettivi di investimento definiti dal Regolamento, nonché i limiti dettati dalle disposizioni normative.
 3. Per ottenere informazioni e chiedere chiarimenti connessi alla partecipazione a ciascun Fondo, i Partecipanti possono rivolgersi alla Società di Promozione che, presso la propria sede, tiene a loro disposizione il rendiconto dei Fondi e i Prospetti periodici.

Sezione II - Società di Gestione

1. La Società di Gestione provvede nell'interesse dei Partecipanti alla gestione dei Fondi, osservando le prescrizioni di legge, dell'Organo di Vigilanza e del Regolamento.
2. L'attuazione delle politiche d'investimento spetta al Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione il quale, senza limitazione o esonero di responsabilità, può conferire deleghe di poteri, conformemente alle previsioni statutarie, a propri membri ed a propri dipendenti esercitando un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.
3. Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione può avvalersi, per l'esercizio delle sue funzioni, a titolo meramente consultivo, della collaborazione di esperti esterni alla Società, ferma restando la responsabilità in ordine alle scelte adottate.
4. La Società di Gestione provvede inoltre a:
 - svolgere attività di studio ed analisi dei mercati e degli emittenti, oggetto di investimento;
 - sviluppare, testare, applicare e mantenere modelli quantitativi elaborati per la gestione di ciascuno dei Fondi gestiti;
 - definire le strategie di investimento per ciascuno dei Fondi gestiti;
 - disporre gli ordini di investimento e disinvestimento per conto di ciascun Fondo, collaborando con la Società di Promozione, che vi provvede, al corretto regolamento delle operazioni disposte;
 - fornire alla Società di Promozione tutti i dati necessari per una corretta informazione dei Partecipanti nonché per il calcolo della quota.
5. La Società di Gestione, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, può affidare a intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni specifiche scelte di investimento al fine di avvalersi delle loro professionalità. Tali deleghe in ogni caso:
 - non implicano alcun esonero o limitazione della responsabilità del delegante, il quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dal delegato;
 - hanno una durata determinata e possono essere revocate con effetto immediato dal delegante;
 - hanno ad oggetto settori o mercati di investimento predeterminati e contengono clausole che, ove l'esecuzione delle operazioni non sia subordinata al preventivo assenso del delegante, prevedono che il delegato debba attenersi, nelle scelte degli investimenti, alle istruzioni impartite periodicamente dal delegante in relazione ai profili di rischio/rendimento;
 - non hanno carattere esclusivo. Il delegante conserva pertanto la facoltà di effettuare operazioni sugli stessi mercati e strumenti finanziari per i quali sono concesse le deleghe;
 - prevedono un flusso giornaliero di informazioni sulle operazioni effettuate dal delegato che consenta la tempestiva ricostruzione del patrimonio gestito;
 - sono formulate in modo da assicurare il rispetto delle disposizioni in materia di conflitto di interessi;
 - stabiliscono le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e della Banca Depositaria.

Sezione III - Sostituzione della Società di Promozione e della Società di Gestione

1. Sia la Società di Promozione sia la Società di Gestione, previa comunicazione all'Organo di Vigilanza, possono recedere dalla convenzione, cessando di svolgere le funzioni indicate nel presente Regolamento, con preavviso non inferiore a sei mesi a decorrere dalla data di ricevimento della relativa comunicazione di recesso.
2. In ogni caso l'efficacia del recesso è sospesa fino a quando un'altra Società di Gestione o di Promozione, previo consenso dell'Organo di Vigilanza, sia subentrata nel rapporto e sia in grado di esercitare le funzioni.
3. La sostituzione della Società di Promozione o della Società di Gestione può avvenire anche in caso di fusione, scissione o scioglimento.
4. Le modifiche al Regolamento connesse alla sostituzione della Società di Gestione e della Società di Promozione, approvate dall'Organo di Vigilanza, sono pubblicate con le modalità indicate nella Parte "c) Modalità di funzionamento", art. VII, comma 2, ed acquistano efficacia decorso il termine ivi previsto.
5. Di dette modifiche viene data informativa ai singoli Partecipanti in osservanza di quanto disposto nella Parte "c) Modalità di funzionamento", art. VII, comma 2.

C) MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- a) Scheda Identificativa;
- b) Caratteristiche del Prodotto;
- c) Modalità di funzionamento.

I. PARTECIPAZIONE AL FONDO

1. La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La Società di Promozione impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La Società di Promozione provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni Partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli Partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la Società di Promozione ha ricevuto, entro l'orario indicato nella Parte "b) Caratteristiche del Prodotto" del presente Regolamento, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 58/1998.
7. Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi. Nel caso di richieste di passaggio ad altro Fondo o Comparto (switch) il regolamento delle due operazioni deve avvenire secondo le modalità indicate nella Parte "b) Caratteristiche del Prodotto".
8. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
9. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la Società di Promozione procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
10. A fronte di ogni sottoscrizione, la Società di Promozione provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
11. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
12. Per giorno di regolamento della sottoscrizione si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
13. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel Regolamento.

II. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

1. I certificati possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse, nominativi o al portatore a scelta del Partecipante.
2. La Banca Depositaria, su indicazioni della Società di Promozione, mette a disposizione dei Partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella Scheda identificativa, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
3. Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il Partecipante può sempre chiedere - sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente - l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso la Banca Depositaria con rubriche distinte per singoli Partecipanti. È facoltà della Banca procedere - senza oneri per il Fondo o per i Partecipanti - al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli Partecipanti. Il Partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto, che il Partecipante dovrà sottoscrivere separatamente, e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
4. A richiesta degli aventi diritto è ammessa la conversione dei certificati da nominativi al portatore e viceversa, nonché il loro frazionamento o il raggruppamento.
5. In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

III. ORGANI COMPETENTI AD EFFETTUARE LA SCELTA DEGLI INVESTIMENTI

1. L'organo amministrativo della Società di Gestione è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
2. Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e della Banca Depositaria.
3. La sostituzione della Società di Promozione e/o della Società di Gestione può avvenire per impossibilità sopravvenuta delle Società a svolgere la loro attività ovvero per decisione assunta dalle stesse Società di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del Regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività dei Fondi.

IV. SPESE A CARICO DELLA SGR

1. Sono a carico della Società di Promozione e/o della Società di Gestione tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del Fondo o dei Partecipanti.

V. VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE

1. Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella Scheda identificativa, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La Società di Promozione invia gratuitamente copia di tali criteri ai Partecipanti che ne facciano richiesta.
2. La Società di Promozione sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La Società di Promozione sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.

-
3. Al cessare di tali situazioni la Società di Promozione determinerà il valore unitario della quota e provvederà alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente vanno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
 4. Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la Società di Promozione:
 - a) reintegra i Partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La Società di Promozione può non reintegrare il singolo Partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai Partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
 - b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'idonea informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR di Promozione. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la SGR di Promozione - ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del Fondo - può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.

VI. RIMBORSO DELLE QUOTE

1. I Partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla Società di Promozione il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente Regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
2. La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla Società di Promozione direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
3. La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la Società di Promozione ha predisposto moduli standard - contiene:
 - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
 - le generalità del richiedente;
 - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
 - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
 - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
 - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
4. La Società di Promozione impegna contrattualmente i collocatori - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
5. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della Società di Promozione. Si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla Società di Promozione entro l'orario indicato nella Parte "b) Caratteristiche del Prodotto" del presente Regolamento.
6. Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal Partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
7. Al fine di tutelare gli altri Partecipanti, nella Parte "b) Caratteristiche del Prodotto" è indicato quando la richiesta di rimborso o di passaggio ad altro Fondo/Comparto (switch) è considerata di importo rilevante ovvero

-
- ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie.
8. La Società di Promozione provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
 9. La Società di Promozione e la Società di Promozione hanno la facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai Partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
 10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

VII. MODIFICHE DEL REGOLAMENTO

1. Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della Società di Promozione o della Società di Gestione ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei Partecipanti sarà sospesa per i 90 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun Partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei Partecipanti - diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
3. Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i Partecipanti.
4. Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla Società di Promozione e dalla Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti.
5. Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai Partecipanti che ne fanno richiesta.

VIII. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

1. La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella Scheda identificativa o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
 - in caso di scioglimento della Società di Promozione e della Società di Gestione;
 - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della Società di Promozione e da parte della Società di Gestione, all'attività di gestione del Fondo e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
2. La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della Società di Promozione e della Società di Gestione. Le Società informano preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
3. Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
 - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
 - b) la Società di Promozione provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei Partecipanti, sotto il controllo

-
- dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
- c) terminate le operazioni di realizzo, la Società di Promozione redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
 - d) la società incaricata della revisione contabile della Società di Promozione provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
 - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la Società di Promozione e la Società di Gestione, la Banca Depositaria, nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli Partecipanti. Ogni Partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
 - f) la Banca Depositaria, su istruzioni della Società di Promozione, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
 - g) le somme spettanti ai Partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso la Banca Depositaria in un conto intestato alla Società di Promozione con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'aveute diritto ovvero il numero di serie;
 - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della Società di Promozione qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lett. e);
 - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano
Galleria De Cristoforis, 1 - 20122 Milano - Tel. +39 02 77120.1 - Fax +39 02 783447
Servizio Clienti: N. Verde 800 822065 info@bpmsgr.it - Sito Internet: www.bpmsgr.it

Da: soggetto collocatore

A: **Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.**
Galleria De Cristoforis, 7 - 20122 Milano
Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano

Luogo e data operazione

DATI ANAGRAFICI SOTTOSCRITTORE

Cognome e Nome / Ragione sociale	Luogo di nascita / Sede sociale	Provincia	Data di nascita
Indirizzo	CAP	Città (1)	Provincia
Documento (2)	Numero	Rilasciato il	da (3)
Codice fiscale	Persona fisica	Persona giuridica	Residenza valutaria

N.B. se il sottoscrittore è già censito indicare il codice rapporto

 Dipendente Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano**DATI ANAGRAFICI 1° COINTESTATARIO**

Cognome e Nome / Ragione sociale	Luogo di nascita / Sede sociale	Provincia	Data di nascita
Indirizzo	CAP	Città (1)	Provincia
Documento (2)	Numero	Rilasciato il	da (3)
Codice fiscale	Persona fisica	Persona giuridica	Residenza valutaria

 Dipendente Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano**DATI ANAGRAFICI 2° COINTESTATARIO**

Cognome e Nome / Ragione sociale	Luogo di nascita / Sede sociale	Provincia	Data di nascita
Indirizzo	CAP	Città (1)	Provincia
Documento (2)	Numero	Rilasciato il	da (3)
Codice fiscale	Persona fisica	Persona giuridica	Residenza valutaria

 Dipendente Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano

(Compilazione obbligatoria per persone giuridiche, minori ed interdetti)

DATI ANAGRAFICI DELEGATO/TUTORE

Cognome e Nome / Ragione sociale	Luogo di nascita / Sede sociale	Provincia	Data di nascita
Indirizzo	CAP	Città (1)	Provincia
Documento (2)	Numero	Rilasciato il	da (3)
Codice fiscale	Persona fisica	Persona giuridica	Residenza valutaria

 Dipendente Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano

(1) Se residente all'estero, indicare il nome dello stato estero.

(2) Carta d'identità, passaporto, patente (se rilasciata dalla Prefettura), tessera postale.

(3) Indicare ente e località di rilascio.

Da: soggetto collocatore

A: **Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.**
Galleria De Cristoforis, 7 - 20122 Milano
Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano

Luogo e data operazione

I sottoscrittori dichiarano:

- di essere consapevoli che il Fondo a cui chiedono di aderire fa parte del Prospetto Informativo Semplificato costituito da un insieme di Fondi istituiti da Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.;
- di aver ricevuto le Parti I e II del Prospetto Informativo Semplificato, di cui il presente modulo è parte integrante e necessaria. I sottoscrittori hanno facoltà di richiedere la Parte III del Prospetto medesimo ed il Regolamento di gestione; ed accettano di sottoscrivere quote del Fondo, mediante:

MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE Versamento in unica soluzione
(importo lordo della sottoscrizione in Euro)

Importo in cifre

Importo in lettere

MODALITÀ DI VERSAMENTO Bonifico bancario emesso a favore di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.
(mezzo utilizzabile solo per sottoscrizioni tramite sportelli bancari)

Fondo

Valuta

 Assegno bancario Assegno circolare

non trasferibile, emesso/tratto a favore di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., ovvero all'ordine proprio e girato, con clausola di non trasferibilità, a favore di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.

Fondo

 Controvalore del rimborso di quote del Fondo

[_____] , da Voi gestito,

come da contestuale domanda di rimborso di numero [_____] quote o di Euro [_____]

N.B.: i criteri di determinazione del giorno di valuta sono riportati sul retro.**GESTIONE DEI CERTIFICATI**

I sottoscrittori chiedono che le quote sottoscritte siano inserite:

 nel certificato cumulativo tenuto a titolo gratuito in deposito presso la Banca Depositaria; nel certificato cumulativo tenuto a titolo gratuito in deposito presso la Banca Depositaria, con riscontro individuale nel deposito

numero [_____] presso la Banca incaricata del collocamento; la tenuta di tale deposito comporta la corresponsione degli oneri fiscali.

Oppure, richiedono l'emissione di un certificato fisico: al portatore nominativo per il quale autorizzano a trattenere dall'importo del versamento, il costo del certificato previsto dal Regolamentoda consegnare nella modalità (1,2,3) Legenda: 1 c/o l'incaricato del collocamento; 2 c/o la Banca Depositaria; 3 invio al domicilio del Sottoscrittore con assicurata postale a spese e rischi del Sottoscrittore stesso.**FIRME (OBBLIGATORIE)**

Firma del Sottoscrittore

Firma del 1° Cointestatario

Firma del 2° Cointestatario

Firma del Delegato/Tutore

Con riferimento al Regolamento, ai sensi dell'art. 1341 del C.C., i sottoscrittori dichiarano di approvare specificamente le clausole relative ai seguenti articoli: "Denominazione e durata dei Fondi", "Compiti e responsabilità della Banca Depositaria", "Partecipazione ai Fondi", "Certificati di partecipazione", "Rimborsi di quote", "Calcolo e pubblicazione del valore unitario delle quote", "Modifiche al Regolamento", "Liquidazione dei Fondi" e "Regime delle spese". Con riferimento alle norme riportate nel retro del presente modulo, regolanti la partecipazione al certificato cumulativo, ai sensi dell'art. 1341 del C.C. i sottoscrittori dichiarano di approvare le clausole relative ai seguenti punti: efficacia delle comunicazioni ad uno dei Cointestatari, inefficacia delle opposizioni e casi di morte o sopravvenuta incapacità. I sottoscrittori dichiarano infine di aver preso visione e di autorizzare la situazione di conflitto di interessi riportata nel retro del presente modulo.

Firma del Sottoscrittore

Firma del 1° Cointestatario

Firma del 2° Cointestatario

Firma del Delegato/Tutore

MANIFESTAZIONE DI CONSENSO EX ART. 13, D. LGS. 30 GIUGNO 2003 N. 196 ("CODICE SULLA PRIVACY")

Barrando la successiva casella, Lei dichiara di avere ricevuto l'informativa riportata nel retro del presente modulo, e decide liberamente di dare, o meno, il Suo consenso alla SGR per l'utilizzazione dei Suoi dati per attività non strettamente collegate ai servizi da Lei richiesti e, più precisamente, per l'invio da parte della SGR di pubblicità concernente l'offerta di prodotti o servizi della SGR e del Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano.

 Do il consenso Nego il consenso

Firma Intestatario

Firma del 1° Cointestatario

Firma del 2° Cointestatario

Firma del Delegato/Tutore

SPAZIO RISERVATO AL PROMOTORE FINANZIARIO / INCARICATO DI SEDE

Ai sensi ed agli effetti della Legge 197/91 dichiaro, sotto la mia personale responsabilità, di aver identificato i suddetti soggetti ai quali si riferisce l'operazione di cui all'intestazione del presente modulo e di avere verificato la veridicità dei dati sopra riportati ad essi relativi.

Codice identificativo del Promotore Finanziario / Incaricato di Sede

Cognome e nome

Firma del Promotore Finanziario / Incaricato di Sede

ELENCO FONDI SISTEMA GESTIONI DINAMICHE

Denominazione Fondo	n. c/c infruttifero
Bipiemme Mix	63887
Bipiemme Premium	63885
Bipiemme Euroland	70976

CONDIZIONI DI VALUTA E DI REGOLAMENTO DEI CORRISPETTIVI

Il numero delle quote attribuite è determinato dividendo l'importo netto versato per il valore unitario delle quote relativo al giorno di riferimento. Per giorno di riferimento si intende il giorno in cui la SGR ha ricevuto, anche per il solo tramite di un flusso informatico, notizia certa della sottoscrizione e sono decorsi i termini di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento.

Ai versamenti verranno riconosciute le seguenti valute:

- bonifico bancario: la valuta è quella riconosciuta dalla banca ordinante alla Banca Depositaria;
- assegno circolare emesso dalla Banca Popolare di Milano (Banca Depositaria) e assegni bancari tratti su sportelli BPM: la valuta è quella di versamento;
- assegni bancari tratti da altre banche su piazza ed assegni circolari: la valuta è 1 giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento del titolo da parte della Banca Depositaria;
- assegni bancari tratti da altre banche fuori piazza: la valuta è 2 giorni lavorativi successivi alla data di ricevimento del titolo da parte della Banca Depositaria;
- disponibilità rivenienti da contestuale rimborso di quote di un altro Fondo della SGR: la valuta è quella compensata sulla base dei valori delle quote relativi al giorno di ricezione della richiesta del Sottoscrittore da parte della SGR stessa.

Resta ad esclusivo carico del Sottoscrittore ogni responsabilità per pagamenti effettuati con modalità diverse da quelle sopra indicate. In caso di mancato buon fine del titolo di pagamento, la SGR è autorizzata alla liquidazione delle quote di pertinenza ed a rivalersi sul ricavato, oltre l'eventuale diritto della stessa alla rifusione degli eventuali ulteriori danni.

Il contratto si conclude con la sottoscrizione del presente modulo. La SGR dà per conosciuta l'accettazione al momento della sottoscrizione stessa.

RIMBORSO DELLE QUOTE

I partecipanti possono richiedere in qualsiasi giorno, tranne in quelli di chiusura della Borsa Valori nazionale, nonché in quelli di festività nazionali italiane, il rimborso delle quote. L'importo del rimborso non tiene conto delle eventuali spese inerenti al trasferimento del corrispettivo sostenute dalla Banca Depositaria.

ERRATA VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE

In caso di errori nel calcolo del valore unitario delle quote del Fondo, la SGR – una volta accertato il valore corretto – provvede a determinare gli eventuali importi da ristorare ai partecipanti e al Fondo. Limitatamente ai partecipanti che hanno ottenuto il rimborso delle quote di propria pertinenza ad un valore inferiore rispetto a quello corretto, ove l'importo da ristorare sia contenuto e comunque correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento (Euro 10,00), la SGR potrà astenersi dall'effettuare il reintegro. In occasione di eventuali adeguamenti, la misura di tale soglia verrà resa nota ai partecipanti nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.

AVVERTENZE

Il collocamento delle quote dei Fondi può essere effettuato anche fuori dalla sede legale o dalle dipendenze del soggetto incaricato del collocamento (ad esempio una banca o una SIM).

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del T.U.F. approvato con D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte del Sottoscrittore. Tale data coincide con la data di conclusione del contratto. Entro detto termine il Sottoscrittore può comunicare al soggetto incaricato del collocamento o al Promotore Finanziario il proprio recesso senza spese né corrispettivo. Il Regolamento dei corrispettivi avverrà pertanto decorsi almeno 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione, indipendentemente dal giorno di valuta riconosciuto dalla Banca Depositaria.

Nel caso di utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza il mezzo di pagamento è il bonifico bancario.

Il recesso e la sospensiva, ai sensi dell'art. 11 comma 5 del D. Lgs. n. 190 del 2005, non si applicano alle sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza dai consumatori, ossia da persone fisiche che agiscono per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale, avendo esse ad oggetto un servizio finanziario il cui prezzo dipende dalle fluttuazioni del mercato.

Tale sospensiva non riguarda le successive sottoscrizioni dei Fondi offerti tramite il Prospetto Informativo Semplificato, cui è allegato il presente modulo, o successivamente inseriti per i quali sia stata preventivamente inviata al Sottoscrittore la relativa informativa tratta dal Prospetto Semplificato aggiornato.

NORME RELATIVE ALLE QUOTE IMMESSE NEL CERTIFICATO CUMULATIVO

La Banca Depositaria accrediterà le quote sottoscritte in una posizione titoli cumulativa al nome della SGR, con sottorubricazione in codice, riferentesi ai singoli sottoscrittori e cointestatari, franco di spese per i medesimi.

La SGR confermerà al Sottoscrittore ogni operazione eseguita.

La corrispondenza e la documentazione della SGR sono inviate al Sottoscrittore con pieno effetto all'indirizzo da lui indicato all'atto della sottoscrizione, oppure fatto conoscere successivamente per iscritto. La SGR potrà effettuare l'invio anche attraverso l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per tutti quei sottoscrittori che abbiano aderito al servizio di phone banking, ovvero abbiano aderito al servizio Internet offerto dai Soggetti Collocatori che operano "on-line", purché sia consentito agli stessi di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo. Le comunicazioni e le notifiche alla SGR devono essere fatte per iscritto.

Quando la posizione è intestata a più persone tutte le comunicazioni e le notifiche possono essere fatte dalla SGR ad uno solo dei cointestatari con pieno effetto anche nei confronti degli altri.

Quando la posizione è intestata a più persone ciascuna di esse singolarmente può disporre delle quote con piena liberazione della SGR anche nei confronti degli altri cointestatari. La SGR deve pretendere il concorso di tutti i cointestatari per disporre delle quote quando da uno di essi sia stata notificata opposizione alla libera disponibilità del soggetto cointestatario con lettera raccomandata. L'opposizione non ha effetto nei confronti della SGR finché questa non abbia ricevuto la comunicazione e non sia trascorso il tempo ragionevolmente necessario per provvedere.

In caso di morte o sopravvenuta incapacità di agire, ciascuno degli altri cointestatari conserva il diritto di disporre separatamente delle quote. Analogamente lo conservano gli eredi del cointestatario, che saranno però tenuti ad esercitarlo tutti insieme, ed il legale rappresentante dell'incapace. Nei casi di cui sopra la SGR pretende il concorso di tutti i cointestatari e degli eventuali eredi, quando da uno di essi o dal legale rappresentante dell'incapace gli sia stata notificata opposizione anche solo con lettera raccomandata.

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

I partecipanti prendono atto dell'esistenza della situazione di conflitto di interessi in cui si trova il Soggetto incaricato della distribuzione dei Fondi, sia in virtù degli eventuali rapporti di affari con soggetti appartenenti al Gruppo Bipiemme – Banca Popolare di Milano – sia in quanto, a fronte degli investimenti dei sottoscrittori, percepisce tutte o parte delle commissioni che gravano sui Fondi stessi.

INFORMATIVA EX ART. 13, D. LGS. 30 GIUGNO 2003 N. 196 ("CODICE SULLA PRIVACY")

Ai fini della prestazione dei servizi da Lei richiesti (gestione collettiva del risparmio, gestione individuale di portafogli di investimento e/o gestione di fondi pensione) la SGR deve acquisire o già detiene alcuni dati che La riguardano.

Per il rispetto del "Codice sulla Privacy" Bipiemme Gestioni SGR (di seguito "SGR"), in qualità di Titolare del trattamento, La informa sull'utilizzo dei Suoi dati personali e sulla tutela dei Suoi diritti.

Fonte dei dati personali

I Suoi dati sono forniti direttamente da Lei ai soggetti incaricati dalla SGR (Banche o altri intermediari finanziari autorizzati) del collocamento dei propri prodotti e/o servizi e vengono trattati nel rispetto del sopracitato Codice e degli obblighi di riservatezza cui è sempre ispirata l'attività della SGR.

Finalità del trattamento cui sono destinati i dati

I Suoi dati personali potranno essere trattati, anche da società terze nominate Responsabili, secondo le seguenti finalità:

1. Adempimento agli obblighi previsti da leggi, da regolamenti e dalla normativa comunitaria, ovvero a disposizioni impartite da Autorità a ciò legittimate dalla legge e da Organi di Vigilanza e controllo; in particolare, alcuni Suoi dati personali sono necessari ai fini dell'erogazione dei servizi finanziari richiesti (ad es. nome, cognome, data di nascita, codice fiscale, ...) e per l'esecuzione degli obblighi derivanti dai relativi contratti.

Il conferimento dei dati personali necessari a tali finalità è obbligatorio e il relativo trattamento non richiede il Suo consenso.

2. Finalità strettamente connesse e strumentali alla gestione dei rapporti con la clientela (ad es. acquisizione di informazioni preliminari alla conclusione di un contratto, esecuzione di operazioni sulla base degli obblighi derivanti dal contratto concluso con la clientela, verifiche e valutazioni sulle risultanze e sull'andamento dei rapporti, nonché sui rischi ad essi connessi, ecc...).

Il conferimento dei dati personali necessari a tali finalità non è obbligatorio, ma il rifiuto di fornirli può comportare – in relazione al rapporto tra il dato e il servizio richiesto – l'impossibilità della SGR a prestare il servizio stesso. Il loro trattamento non richiede il Suo consenso.

3. Finalità funzionali all'attività della SGR, quali:

- attività promozionali (ad es. all'invio da parte della SGR di pubblicità concernente l'offerta di prodotti o servizi della SGR e del Gruppo Bipiemme – Banca Popolare di Milano);
- la rilevazione del grado di soddisfazione della clientela sulla qualità dei servizi resi e sull'attività svolta dalla SGR e dal Gruppo Bipiemme – Banca Popolare di Milano, eseguita mediante interviste personali o telefoniche, questionari, ecc.;
- la promozione e la vendita di prodotti e servizi della SGR, del Gruppo Bipiemme – Banca Popolare di Milano o di società terze, effettuate attraverso lettere, telefono, materiale pubblicitario, sistemi automatizzati di comunicazione, ecc.;
- l'elaborazione di studi e ricerche di mercato, effettuate mediante interviste personali o telefoniche, questionari, ecc.;
- lo svolgimento di attività di pubbliche relazioni.

Il conferimento dei dati necessari alle finalità di cui al punto 3 non è obbligatorio ed il loro trattamento richiede il Suo consenso.

Modalità del trattamento dei dati

I dati da Lei comunicati sono utilizzati con le modalità e le procedure necessarie per fornire i servizi richiesti, sia quando tali dati sono comunicati agli incaricati della Direzione Amministrazione Prodotti e Clienti e della Direzione Commerciale della SGR, sia quando sono comunicati ad altri intermediari finanziari, banche, ovvero a società di nostra fiducia che svolgono per nostro conto compiti di natura tecnica od organizzativa.

Non si prevede, invece, la diffusione dei Suoi dati a soggetti diversi da quelli citati.

Dati sensibili

Nella prestazione di servizi e delle attività sopra ricordate, la SGR non tratta dati sensibili; il consenso che Le chiediamo non riguarda tali dati, e là dove una determinata operazione da Lei richiesta determini, essa stessa, la possibile conoscenza di un dato sensibile. Le sarà richiesto un consenso specifico volta per volta.

Dritti dell'interessato

La Legge attribuisce all'interessato specifici diritti, tra i quali quello di conoscere quali sono i suoi dati in possesso della SGR e come vengono utilizzati, di ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettificazione o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati e di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento stesso. L'interessato, infine, può in qualsiasi momento opporsi ai trattamenti finalizzati all'invio di materiale commerciale e pubblicitario, alla vendita diretta o a ricerche di mercato.

Titolare e Responsabile

Titolare del trattamento è Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. avente sede legale in Milano, Galleria De Cristoforis 7, tel. 02-771201, fax 02-783447, e-mail info@bpmgsr.it, mentre il Responsabile al quale l'interessato può rivolgersi per l'esercizio dei diritti di cui sopra è il Direttore Generale pro tempore, domiciliato per la carica presso la sede della Società.

L'elenco degli altri Responsabili, esterni alla SGR, è costantemente aggiornato e può essere conosciuto agevolmente e gratuitamente chiedendolo a Bipiemme Gestioni SGR, alle agenzie ed ai promotori finanziari della Banca Popolare di Milano S.c.r.l. o nel nostro sito internet www.bpmgsr.it.

¹ Lo prevede, ad esempio, la c.d. legge anticiclaggio (Legge n. 197/91).

² Queste società sono nostre dirette collaboratrici e svolgono la funzione di "Responsabile" del trattamento di dati, oppure operano in totale autonomia come distinti Titolari autonomi del trattamento. Si tratta, in modo particolare, di società che svolgono servizi di intermediazione bancaria e finanziaria, elaborazione dati, imbustamento e spedizione delle comunicazioni alla clientela, revisione contabile e certificazione del bilancio etc.

³ Sono considerati dati sensibili i dati relativi, ad esempio, al Suo stato di salute, alle Sue opinioni politiche e sindacali e alle Sue convinzioni religiose (cfr. art. 4, lett. d) "Codice sulla Privacy").

Incaricato del collocamento (Dipendenza)

Incaricato del collocamento (Promotore Finanziario)

Sottoscrittore



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Appartenente al Gruppo Bipiemme - Banca Popolare di Milano
Galleria De Cristoforis, 1 - 20122 Milano - Tel. +39 02 77120.1 - Fax +39 02 783447
Servizio Clienti: N. Verde 800 822065 info@bpmsgr.it - Sito Internet: www.bpmsgr.it