



Sistema Gestioni Dinamiche

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Altre informazioni sull'investimento

- Bipiemme Mix
- Bipiemme Premium
- Bipiemme Euroland

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

La presente Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche.

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

La Società di Promozione e la Società di Gestione si assumono la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III che è valida a decorrere dal 26 gennaio 2009.

Data di deposito presso la Consob: 23 gennaio 2009.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI PROMOZIONE

BIPIEMME GESTIONI - Società di Gestione del Risparmio per Azioni, in forma abbreviata Bipiemme Gestioni SGR S.p.A. (di seguito: Società di Promozione), è stata costituita in data 20.06.1984 con atto del Notaio Piergaetano Marchetti n. 10577/2142 - Milano, è iscritta all'apposito Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto presso la Banca d'Italia al n. 20 ed appartiene al Gruppo Bancario Bipiemme - Banca Popolare di Milano, iscritto all'Albo delle Banche e dei Gruppi bancari al n. 5584.8.

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

La durata della Società è stabilita sino al 31 dicembre 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale di Euro 13.855.000, sottoscritto e interamente versato, è detenuto al 55,16% dalla Banca Popolare di Milano S.c.r.l., al 34,35% dalla Banca di Legnano S.p.A., al 4,99% dalla Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio S.c., al 3,11% dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A., all'1,38% dalla Banca Finnat Euramerica S.p.A. ed all'1,01% dalla Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A..

La Società di Promozione cura i rapporti con i Partecipanti ai Fondi dalla stessa istituiti. In particolare cura la gestione amministrativa dei rapporti con i Partecipanti ovvero riceve le richieste di sottoscrizione o rimborso delle quote, nonché quelle per l'emissione e/o la conversione dei certificati, invia ai Partecipanti le conferme delle operazioni eseguite e cura la pubblicazione di tutta la documentazione dei Fondi prevista dal Regolamento. Essa provvede dunque ad esercitare i diritti di voto, i diritti patrimoniali inerenti gli strumenti finanziari nei quali sono investiti i Fondi, calcola il valore complessivo netto di ciascun Fondo e il valore unitario della quota, provvedendo alla relativa pubblicazione sui quotidiani, tiene le scritture contabili dei Fondi e redige i rendiconti periodici.

Alla stessa i Partecipanti possono rivolgersi per ottenere informazioni e chiedere chiarimenti connessi alla loro partecipazione ai Fondi.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR di Promozione sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di Fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti, nonché la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, in tal caso anche in regime di delega;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi;
- l'istituzione e la gestione di Fondi pensione aperti nonché la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti di altrui istituzione o di Fondi pensione chiusi;
- la gestione in regime di delega conferita da parte di Soggetti che prestano il servizio di gestione di portafogli di investimento, da parte di organismi di investimento collettivo esteri, da parte di Investitori Istituzionali italiani ed esteri nei limiti previsti tempo per tempo dagli ordinamenti ad essi rispettivamente relativi.

La Società aderisce all'Accordo per la costituzione dell'Ufficio reclami della Clientela e dell'Ombudsman - Giurì bancario, che prevede una procedura di risoluzione delle controversie alternativa rispetto al ricorso al giudice, il cui Regolamento è a disposizione del Sottoscrittore che ne faccia richiesta.

Organo Amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione della SGR di Promozione è composto da 12 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2008/2010 ed è così composto:

- **Avv. Salvatore Catalano**, nato a Cadorago (CO) il 24.08.1941 - Presidente e Consigliere indipendente
Laurea in Giurisprudenza
Avvocato e Revisore Ufficiale dei Conti
Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sport Invest 2000 S.r.l. e Presidente del Collegio Sindacale Vienord S.p.A.

-
- **Prof. Paolo Maria Mottura**, nato a Milano il 23.08.1942 - Vice Presidente e Consigliere indipendente
Laurea in Economia e Commercio
Professore ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari nell'Università Bocconi
Presidente del Centro di Ricerca Applicata sulla Finanza (CAREFIN) dell'Università Bocconi
Membro della Giunta del Dipartimento di Finanza. Docente senior dell'Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni della SDA Bocconi. Membro del Comitato Scientifico della rivista "Economia & Management".
 - **Sig. Elio Canovi**, nato a Castelnovo ne' Monti (RE) il 12.09.1947 - Vice Presidente e Consigliere
Diploma in Ragioneria
Ha ricoperto la carica di Direttore del Personale di Banca Popolare di Milano.
 - **Dott. Maurizio Biliotti**, nato a Firenze il 03.03.1953 - Consigliere
Laurea in Economia e Commercio
Dottore Commercialista e Revisore Contabile
Consigliere di Amministrazione di Epsilon Associati SGR S.p.A., di Banca Akros S.p.A., di Aedes BPM Real Estate SGR S.p.A., di Calliope Finance S.r.l.. Membro del Comitato Direttivo Consorzio patti Chiari dell'Associazione Bancaria Italiana.
 - **Dott. Aldo Calvani**, nato a Stia (AR) il 17.02.1965 - Consigliere indipendente
Laurea in Scienze Politiche
Investor Relator Banca Etruria S.p.A., Presidente di Etruria Fund Management Company S.A. - Luxembourg, Consigliere di Amministrazione di BancAssurance Popolari S.p.A.
 - **Dott. Roberto Cavallotti**, nato a Milano il 07.01.1946 - Consigliere indipendente
Laurea in Economia e Commercio
Dottore Commercialista e Revisore Contabile
Consigliere di Amministrazione di Aedes BPM Real Estate SGR S.p.A., di Banca Akros S.p.A., di We@service S.p.A., di SelmaBipiemme Leasing S.p.A.
 - **Dott. Giorgio Bianchini Scudellari**, nato a Negrar (VR) il 20.01.1945 - Consigliere indipendente
Laurea in Economia e Commercio
Iscritto all'Albo dei Dottori dei Commercialisti di Milano ed all'Albo dei Revisori Contabili
Presidente di Aedes Bipiemme Real Estate SGR, Locauto e Fidimed. Consigliere di Selma Leasing (Gruppo Mediobanca) e Bipiemme Vita S.p.A.
 - **Dott. Claudio Danelon**, nato a Trieste il 18.09.1936 - Consigliere indipendente
Laurea in Scienze Matematiche
Ha ricoperto l'incarico di Professore presso la Facoltà di Economia e Commercio dell'Università degli Studi di Trieste. Ha ricoperto incarichi direttivi presso IBM Italia S.p.A.
 - **Dott. Federico Fornaro**, nato a Genova il 09.12.1962 - Consigliere indipendente
Laurea in Scienze Politiche
Iscritto all'Albo dei giornalisti del Piemonte - elenco pubblicitari
Consigliere della Provincia di Alessandria
Responsabile del "Progetto Lagrange" - Fondazione Cassa di Risparmio di Torino.
 - **Sig. Pierino Ferrari**, nato a Gottolengo (BS) il 17.04.1949 - Consigliere
Diploma in Ragioneria
Ha ricoperto la carica di Direttore della Direzione Imprese della Banca Popolare di Milano. È stato Consigliere nel Fondo di Previdenza Bipiemme.

-
- **Prof. Mario Mazzoleni**, nato a Milano il 24.01.1957 - Consigliere indipendente
Laurea in Economia Aziendale
Professore Associato di Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Brescia
Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bipiemme Private Banking SIM S.p.A., Consigliere di Amministrazione di FinLombarda S.p.A.
 - **Rag. Giordano Pelosato**, nato a Milano il 17.01.1940 - Consigliere
Diploma in Ragioneria
Ha ricoperto la carica di Vice Direttore Centrale e Direttore del Personale di Banca Popolare di Milano.

Organo di Controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale, composto da 5 membri, che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio Sindacale è in carica per il triennio 2008/2010 ed è così composto:

- **Marco Baccani**, nato a Casale Monferrato (AL) il 24.02.1945 - Presidente
- **Alberto Balestreri**, nato a Firenze il 21.11.1960 - Sindaco effettivo
- **Luigi Dabbicco**, nato a Bari il 06.01.1931 - Sindaco effettivo
- **Piero Vergani**, nato a Gorgonzola (MI) il 06.05.1954 - Sindaco supplente
- **Carlo Radaelli**, nato a Milano il 30.07.1935 - Sindaco supplente

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

La Funzione di Revisione Interna è affidata in outsourcing alla Capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.r.l..

Alla società AR Servizi S.r.l. è affidata in outsourcing la funzione aziendale di gestione dei servizi informatici di front e back office delle gestioni individuali.

Alla Società Charles River Systems Inc. è affidata in outsourcing la funzione aziendale di gestione dei servizi informatici di front office delle gestioni collettive.

Alla Società Unione Fiduciaria S.p.A. è affidata in outsourcing la funzione aziendale di gestione dei servizi informatici di back office delle gestioni collettive.

Funzioni direttive nella SGR di Promozione

Direttore Generale della SGR di Promozione è il Dott. **Pietro Cirenei**, nato a Roma il 17.08.1959, domiciliato per la carica presso la sede della Società.

Altri Fondi istituiti e gestiti da Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.

- **Sistema Gestioni Attive:** Bipiemme Americhe, Bipiemme Emerging Markets Equity, Bipiemme Europa, Bipiemme Globale, Bipiemme Iniziativa Europa, Bipiemme Italia, Bipiemme Pacifico, Bipiemme Valore, Bipiemme Internazionale, Bipiemme Visconteo, Bipiemme Flessibile, Bipiemme Corporate Bond, Bipiemme Emerging Markets Bond, Bipiemme Europe Bond, Bipiemme Monetario, Bipiemme Pianeta, Bipiemme Risparmio, Bipiemme Sforzesco.
- **Bipiemme Tesoreria - Fondo per le imprese.**
- **Bipiemme & Co.:** Fondo comune aperto multicomparto specializzato nell'investimento in parti di O.I.C.R..
- **Bipiemme Obiettivo Rendimento**
- **Arti & Mestieri - Fondo Pensione Aperto:** Fondo Pensione.
- **Bipiemme Più:** Fondo comune aperto multicomparto specializzato nell'investimento in parti di O.I.C.R.

Per le offerte ad essi relative, è stato pubblicato distinto Prospetto Informativo.

La Società di Gestione

EPSILON ASSOCIATI - Società di Gestione del Risparmio per Azioni, in forma abbreviata Epsilon SGR S.p.A. (di seguito: Società di Gestione), è stata costituita in data 03.11.1993 con atto del Notaio Michele Marchetti n. 44184/5446 - Milano, è iscritta all'apposito Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto presso la Banca d'Italia al n. 91, appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

La durata della Società è stabilita sino al 31.12.2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale di Euro 5.200.000, sottoscritto e interamente versato, è così detenuto:

Eurizon Capital SGR S.p.A. 93,75%; Banca Popolare di Milano S.c.r.l. 6,25%.

La Società di Gestione provvede, nell'interesse dei Partecipanti, alla gestione e all'amministrazione dei patrimoni di Fondi istituiti e promossi dalla Società di Promozione, osservando le prescrizioni di Legge, dell'Organo di Vigilanza e dei relativi Regolamenti.

Le attività effettivamente svolte dalla Società di Gestione sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di Fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i Partecipanti, nonché la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione (in tal caso anche in regime di delega), italiani ed esteri;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, anche Investitori Istituzionali italiani ed esteri;
- la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti di altrui istituzione o di Fondi pensione chiusi.

Organo Amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione è composto da 5 membri, che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2006/2008 ed è così composto:

- **Dott. Francis Candylaftis**, nato a Marsiglia l'8.04.1955 - Presidente
Laurea in Economia e Commercio
Presidente del Consiglio di Amministrazione di Eurizon A.I. SGR S.p.A. e di Eurizon Capital S.A., nonché Amministratore Delegato e Direttore Generale di Eurizon Capital SGR S.p.A.
Da marzo 2008 Vice Presidente di Assogestioni.
- **Dott. Sergio Vicinanza**, nato a Napoli il 13.05.1958 - Amministratore Delegato
Laurea in Economia e Commercio
Analista finanziario
- **Dott. Maurizio Biliotti**, nato a Firenze il 03.03.1953 - Consigliere
Laurea in Economia e Commercio
Dottore Commercialista e Revisore Contabile
Consigliere di Amministrazione di Bipiemme Gestioni SGR S.p.A., di Bipiemme Private Banking SIM S.p.A. e di Banca Akros S.p.A., di Aedes BPM Real Estate SGR S.p.A., di Banca Italease S.p.A.
- **Dott. Antonio Mocchi**, nato a Milano il 01.07.1967 - Consigliere
Laurea in Giurisprudenza
Responsabile Direzione Governance & Partecipazioni di Eurizon Capital SGR S.p.A.
- **Dott. Andrea Cecchini**, nato a Bolzano il 19.10.1966 - Consigliere
Laurea in Economia Politica
Responsabile della Direzione Commerciale di Eurizon Capital SGR S.p.A.

Comitato Esecutivo

È composto da:

- Dott. Francis Candylaftis - Presidente della Società di Gestione
- Dott. Sergio Vicinanza - Amministratore Delegato della Società di Gestione
- Dott. Andrea Cecchini - Consigliere della Società di Gestione

Organo di Controllo

L'organo di controllo della Società di Gestione è il Collegio Sindacale, composto da 3 membri, che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio Sindacale è in carica per il triennio 2008/2010 ed è così composto:

- Giulio Castelli, nato a Verbania (VB) il 16.08.1936 - Presidente
- Giorgio Cucinato, nato a Milano il 15.05.1940 - Sindaco effettivo
- Carlo Radaelli, nato a Milano il 30.07.1935 - Sindaco effettivo

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

Epsilon SGR S.p.A. ha affidato in outsourcing ad Eurizon Capital SGR S.p.A. le funzioni di seguito indicate: Risorse Umane, Pianificazione e Controllo di Gestione, Internal Auditing, Risk Management (gestione dei rischi operativi), Antiriciclaggio, Attività di Compliance, Legale e Societario, Organizzazione, IT & Servizi Generali.

Funzioni direttive nella Società di Gestione

Amministratore delegato della Società di Gestione è il Dott. Sergio Vicinanza, nato a Napoli il 13.05.1958, domiciliato per la carica presso la sede della Società.

Altri Fondi gestiti da Epsilon Associati SGR S.p.A.

Fondi istituiti dalla stessa SGR:

- Epsilon Cash
- Epsilon QIncome
- Epsilon QValue
- Epsilon QReturn
- Epsilon QEquity
- Epsilon DLongRun

Fondi Istituiti da Eurizon Capital SGR S.p.A. con sede in Milano, Piazzale Cadorna 3:

- Eurizon Rendita
- Intesa Casse del Centro Protezione Dinamica

Fondi Istituiti da Crédit Agricole Asset Management SGR S.p.A. con sede in Milano, Piazza Missori 2:

- CAAM Protezione Dinamica 1
- CAAM Protezione Dinamica 2
- CAAM Azioni QEuro
- CAAM QBalanced
- CAAM QReturn

Per le offerte ad essi relative è stato pubblicato distinto Prospetto Informativo.

2. IL FONDO

Il Fondo comune d'investimento (di seguito: Fondo) è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di Partecipanti ed investe in strumenti finanziari. Ciascun Partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello delle SGR e dal patrimonio dei singoli Partecipanti nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalle medesime SGR.

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

I Fondi comuni appartenenti al Sistema Gestioni Dinamiche sono i seguenti:

Denominazione	Data di istituzione	Provvedimento di autorizzazione Banca d'Italia	Inizio operatività	Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita e sostituzioni operate con riferimento ai Soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni	Data dell'ultima variazione intervenuta sul Regolamento di gestione del Fondo	Data di approvazione Banca d'Italia
Bipiemme Mix	14.12.1999	30.06.2000	16.10.2000	-	24.10.2006	10.11.2006
Bipiemme Premium	14.12.1999	30.06.2000	16.10.2000	CdA del 27.04.2006: qualifica di Fondo a capitale protetto	24.10.2006	10.11.2006
Bipiemme Euroland	13.12.2004	22.02.2005	10.10.2005	-	24.10.2006	10.11.2006

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.
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.

Legenda degli indici

L'indice **MTS BOT Lordo** esprime l'andamento del rendimento dei BOT; viene elaborato con software "Benchmark" della società Analysis S.p.A. di Milano per conto dell'M.T.S.

Sulla base di rilevazioni statistiche è stato osservato che l'andamento dell'indice è fortemente correlato con un paniere di BOT pesati sulla base del valore delle emissioni quotate sull'M.T.S.

L'indice ignora i costi di negoziazione e gli oneri fiscali.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

La duration dell'indice al 14 gennaio 2009 è pari a 0,340 anni.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF) e sugli Information System Providers Bloomberg (ticker ITGCBOTG) e Thomson Financial (ticker ITSLBOT).

L'indice **JP Morgan EMU Aggregate 7-10 anni** esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua compresa tra i 7 ed i 10 anni.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel "paniere".

I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. In particolare, ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di sei mesi e quando è escluso non può rientrare per almeno sei mesi.

L'indice fornito dal provider non tiene conto dei costi di negoziazione e oneri fiscali.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

La duration dell'indice al 14 gennaio 2009 è pari a 7,154 anni.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JNEU7R10) e Thomson Financial (ticker JAG710E, data-type RI).

L'indice **Dow Jones Euro Stoxx** esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli quotati nei mercati azionari dell'Area Euro.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli compresi nel "paniere".

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg (ticker SXXT) e Thomson Financial (ticker DJEURST, data-type NR).

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

L'attuazione delle politiche di investimento spetta al Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, la quale verifica il rispetto degli obiettivi di investimento definiti nel Regolamento e dei limiti posti dalle disposizioni normative.

Le scelte effettive di investimento sono attribuite al Comitato Esecutivo, il quale, tra l'altro:

- definisce i progetti di ricerca finalizzati allo sviluppo delle metodologie quantitative di gestione;
- definisce, in funzione degli scenari macroeconomici e delle principali tendenze dei mercati, le linee guida concernenti il grado di esposizione dei portafogli rispetto ai benchmark, ai fattori di rischio azionario, di tasso e di cambio;

- dispone l'attuazione delle strategie di investimento mediante un sistema di deleghe interne;
- effettua il monitoraggio delle attività svolte dalla struttura operativa, verifica la congruità dei portafogli in funzione delle evoluzioni attese negli scenari macro e nelle tendenze di mercato, conferma o modifica le "linee guida" all'esposizione ai fattori di rischio.

3. I SOGGETTI CHE PROCEDONO AL COLLOCAMENTO

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene attraverso i seguenti soggetti:

Ente collocatore	Modalità di collocamento
Banca Popolare di Milano S.c.r.l. Sede legale in Milano, P.za F. Meda n. 4	- sportelli bancari - promotori finanziari - siti Internet www.webbank.it e www.bpmbanking.it
Epsilon Associati SGR S.p.A. Sede legale in Milano, Piazzale Cadorna n. 3	- sede - Internet
Banca Akros S.p.A. Sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29	- sede - promotori finanziari
Bipiemme Private Banking SIM S.p.A. Sede legale in Milano, Via Mazzini n. 11	- sede - promotori finanziari
Cassa Lombarda S.p.A. Sede legale in Milano, Via Manzoni n. 12/14	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Popolare Vesuviana S.c.r.l. Sede legale in S. Giuseppe Vesuviano (NA), Via Passanti n. 34	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Legnano S.p.A. Sede legale in Legnano (MI), Largo Tosi n. 9	- sportelli bancari - siti Internet www.webbank.it e www.blbanking.it
On Line Sim S.p.A. Sede legale in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 7/9	- sede - sito Internet www.onlinesim.it
Banca Popolare FriulAdria S.p.A. Sede legale in Pordenone, Piazza XX Settembre n. 2	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Piacenza S.c.p.a. Sede legale in Piacenza, Via Mazzini n. 20	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.r.l. Sede legale in Bolzano, Via del Macello n. 55	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca del Piemonte S.p.A. Sede legale in Torino, Via Cernaia n. 7	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Credito Cooperativo di Bene Vagienna S.c.r.l. Sede legale in Bene Vagienna (CN), Piazza Botero n. 7	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banco di Credito P. Azzoaglio S.p.A. Sede legale in Ceva (CN), Via Andrea Doria n. 17	- sportelli bancari
Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. Sede legale in Alessandria, Via Dante n. 2	- sportelli bancari - siti internet www.webbank.it e www.crabanking.it
Banca Popolare Pugliese S.c.p.a.r.l. Sede legale in Parabita (LE), Via Provinciale per Matino n. 5	- sportelli bancari
Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A. Sede legale in Terni, Corso Tacito n. 49	- sportelli bancari
Banca di Credito Cooperativo di Alba Langhe e Roero S.c.r.l. Sede legale in Alba (CN), Corso Italia n. 4	- sportelli bancari

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Sede legale in Asti, Piazza Libertà n. 23	- sportelli bancari
Veneto Banca S.p.A. Sede legale in Montebelluna (TV), Piazza G.B. Dall'Armi n. 1	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Meridiana S.p.A. Sede legale in Bari, Corso Vittorio Emanuele II n. 112	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Bergamo S.p.A. Sede legale in Bergamo, Via Camozzi n. 10	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Credito Popolare Torre del Greco S.c.p.a.r.l. Sede legale in Torre del Greco (NA), Corso Vittorio Emanuele n. 92/100	- sportelli bancari
Banca CR Firenze S.p.A. Sede legale in Firenze, Via Maurizio Bufalini n. 6	- sportelli bancari - promotori finanziari
Nordest Banca S.p.A. Sede legale in Udine, Viale Venezia n. 6/8	- sportelli bancari
Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. Sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 108	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Treviso S.p.A. Sede legale in Treviso, Viale Brigata Treviso n. 1	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Popolare di Roma S.p.A. Sede legale in Roma, Via Leonida Bissolati n. 40	- sportelli bancari - promotori finanziari
CreverBanca S.p.A. Sede legale in Verona, Via del Capitel n. 2	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Modenese S.p.A. Sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206/210	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Farnese S.p.A. Sede legale in Piacenza, Via Scalabrini n. 22	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Padovana S.c.a.r.l. Sede legale in Campodarsego (PD), Via Caltana n. 7	- sportelli bancari
Banca della Provincia di Macerata S.p.A. Sede legale in Macerata, Via Carducci n. 67	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Ifigest S.p.A. Sede legale in Firenze, P.za Santa Maria Soprarno n. 1	- sportelli bancari - promotori finanziari - sito Internet www.fundstore.it
FinecoBank S.p.A. Sede legale in Milano, P.za Durante n. 11	- sportelli bancari - promotori finanziari - sito Internet www.fineco.it
Banca Popolare di Intra S.p.A. Sede legale in Verbania Intra (VB), Piazza Aldo Moro n. 8	- sportelli bancari - promotori finanziari
Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A. Sede legale in Monza (MI), Via Manzoni n. 48	- sportelli bancari - promotori finanziari
Intra Private Bank S.p.A. Sede legale in Verbania Intra (VB), Piazza Aldo Moro n. 8	- sede - promotori finanziari
Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio S.c. Sede legale in Arezzo, Via Calamandrei n. 255	- sportelli bancari
Banca Federico del Vecchio S.p.A. Sede legale in Firenze, Viale Antonio Gramsci n. 69	- sportelli bancari
Banca Popolare Lecchese S.p.A. Sede legale in Lecco, Piazza Manzoni ang. Via Azzoni Visconti	- sportelli bancari
Alto Adige Banca S.p.A. - Südtirol Bank AG Sede legale in Bolzano, Via Esperanto n. 1	- promotori finanziari

4. LA BANCA DEPOSITARIA

Banca Popolare di Milano - Società Cooperativa a responsabilità limitata, con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda 4, svolge le funzioni di Banca Depositaria presso gli uffici siti in Milano, Via Massaua 6.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Nell'ambito del servizio di gestione collettiva prestato dalla Società di Gestione del Risparmio, i principali Soggetti che eseguono sui diversi mercati le operazioni disposte per conto dei Fondi sono selezionati tra primarie società nazionali ed internazionali autorizzate ad operare ai sensi della normativa vigente. Nel rispetto dei criteri generali di diligenza, correttezza e trasparenza, tra i Soggetti che procedono alla negoziazione potranno essere selezionate anche società a qualsiasi titolo legate alla Società di Gestione del Risparmio o ai suoi azionisti.

In dettaglio, tali Soggetti appartengono ai seguenti gruppi: UBS, Banca Imi (Gruppo Intesa - San Paolo), Deutsche Bank, J.P. Morgan, Dresdner Bank, Banca Akros (Gruppo Bipiemme - Banca Popolare Milano).

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società incaricata della revisione della Società di Promozione (Bipiemme Gestioni SGR S.p.A.) provvede anche al giudizio sul rendiconto di gestione dei Fondi, nonché su quello eventuale di liquidazione.

La revisione della contabilità e il giudizio sul rendiconto dei Fondi nonché la revisione delle contabilità e il giudizio sul bilancio d'esercizio della SGR di Promozione sono effettuati dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via G.D. Romagnosi, 18/A.

L'incarico alla società di revisione è stato conferito, per nove anni dal 2008 al 2016, con delibera assembleare dell'8 aprile 2008.

L'incarico per la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio della Società di Gestione (Epsilon Associati SGR S.p.A.) per il periodo 2007-2015 è stato conferito alla Mazars & Guèrard S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Vigentina n. 35, con delibera assembleare del 27 aprile 2007.

Alla Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., limitatamente alla revisione della contabilità ed al giudizio sul rendiconto annuale dei Fondi, vengono riconosciuti i seguenti onorari annui, aggiornabili in base all'indice ISTAT sul costo della vita e per fatti eccezionali ed imprevedibili, oltre alle spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico:

Fondo	Onorario annuo in Euro (IVA esclusa)
Bipiemme Mix	7.544,00
Bipiemme Premium	7.544,00
Bipiemme Euroland	7.544,00

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Tutti i Fondi regolati dal presente Prospetto

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza la funzione del Risk Management, che ha sia il compito di controllare ex post il profilo di rischio dei vari portafogli, sia quello di supportare ex ante l'attività di investimento nella costruzione di portafogli con determinate caratteristiche di rischio/rendimento. Il Risk Management opera anche un monitoraggio dei rendimenti dei prodotti gestiti.

Per quello che riguarda l'analisi ex post, il Risk Management produce periodicamente un'analisi dei rischi presenti nei portafogli gestiti. Per i prodotti azionari viene svolto un controllo sulla composizione dell'investito, al fine di evidenziare il rischio azionario e il rischio di cambio complessivi presenti nei portafogli, mentre per i prodotti obbligazionari viene monitorata la duration e il posizionamento sulla curva dei rendimenti (rischio di tasso), il rating di portafoglio (rischio di credito) e la composizione valutaria (rischio di cambio). Per i prodotti bilanciati, che investono sia in azioni che in obbligazioni, vengono effettuate tutte le analisi sopra menzionate. I controlli vengono effettuati sia nei confronti del parametro di riferimento (benchmark), sia rispetto alle indicazioni di asset allocation definite periodicamente nell'ambito della normale attività di gestione.

L'attività di monitoraggio viene a sua volta integrata con un'analisi dei principali indicatori di rischio/rendimento:

- standard deviation: calcola la volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi dà un'indicazione della sua rischiosità;
- tracking error volatility: dà un'indicazione della rischiosità del portafoglio rispetto al suo benchmark;
- information ratio: dà un'indicazione della bontà della gestione, in termini di extra rendimento rispetto al benchmark per unità di rischio.

Viene anche eseguita un'analisi di performance attribution, che evidenzia il contributo alla gestione rispetto al benchmark derivante sia dall'asset allocation, sia dalla stock selection.

Per il Fondo Bipiemme Premium (Fondo obbligazionario flessibile) viene anche espressa una misura di rischio in termini di Value at risk (VAR), calcolato su un orizzonte temporale di un mese con un intervallo di confidenza del 99%.

In sintesi, le attività svolte sono:

- monitoraggio dell'andamento dei rendimenti dei Fondi;
- monitoraggio dei rischi di portafoglio: azionario, tasso (duration), credito, valutario;
- analisi di rischio/rendimento dei prodotti gestiti;
- analisi di performance attribution.

Fondo Bipiemme Premium

Nella gestione del Fondo, la Società di Gestione utilizza una metodologia quantitativa che, sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati, determina la migliore allocazione delle attività tra obbligazioni a medio/lungo termine e strumenti di mercato monetario.

Concretamente, all'inizio dell'anno sulla base di simulazioni stocastiche, si definisce:

- il margine massimo di oscillazione del peso delle obbligazioni a medio/lungo termine, coerente con gli obiettivi di rendimento definiti per il Fondo sull'orizzonte temporale annuale, e dato il livello dei tassi di interesse a breve termine;
- il peso iniziale delle obbligazioni a medio/lungo termine e, conseguentemente, la duration di portafoglio;
- il livello degli indici di riferimento da utilizzare come cardine nella attività di gestione.

In seguito, quotidianamente, il gestore:

- sulla base del livello degli indici di riferimento rispetto al valore cardine definito, ricalcola il peso teorico delle obbligazioni a medio/lungo termine; il peso teorico risulta essere funzione anche del tempo mancante alla scadenza dell'orizzonte temporale della protezione e del livello dei tassi a breve termine;
- qualora lo scostamento tra il peso teorico e il peso effettivo superi un livello soglia (definito in funzione della volatilità effettiva e del tempo a scadenza della strategia), procede al ribilanciamento del portafoglio.

Ciò premesso, quanto maggiore è la performance degli indici di riferimento a partire dall'inizio dell'anno, tanto maggiore risulterà l'investimento in attività rischiose (obbligazioni a medio/lungo termine) del Fondo. Viceversa, performance negative degli stessi indici comporterebbero una riduzione del peso delle attività rischiose (obbligazioni a medio/lungo termine) al fine di ridurre il profilo di rischio del Fondo e contenere le perdite potenziali.

Il periodo di immunizzazione è un anno.

L'obiettivo di contenimento della perdita di valore della quota è perseguito per la fine dell'anno solare, pertanto, nel corso dell'anno, il valore della quota può scendere al di sotto del valore di riferimento.

Ciò premesso, quanto maggiore è la performance degli indici di riferimento a partire dall'inizio dell'anno, tanto maggiore risulterà l'investimento in attività rischiose (obbligazioni a medio-lungo termine) del Fondo. Tale indicazione non risulta valida negli ultimi mesi dell'anno.

Il verificarsi di eventi di carattere eccezionale (crash di mercati, situazioni anomale determinate da eventi estremi, ecc.) e la presenza di una protezione e non di una garanzia di rendimento o di capitale possono dare origine a scenari penalizzanti per la quota del Fondo in misura maggiore a quanto previsto e quindi l'obiettivo di protezione può non essere realizzato.

Fondo Bipiemme Mix

Nella gestione del Fondo, la Società di Gestione utilizza una metodologia quantitativa che, sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati, determina la migliore allocazione delle attività tra azioni, obbligazioni e strumenti di mercato monetario.

Concretamente, all'inizio di ogni anno solare, sulla base di simulazioni stocastiche, si definisce:

- il margine massimo di oscillazione del peso delle azioni e delle obbligazioni a medio/lungo termine (rispettivamente, entro il limite del 50% del Patrimonio per entrambe le classi di attività, come stabilito nella Parte I del presente Prospetto), coerente con gli obiettivi di rendimento definiti per il Fondo sull'orizzonte temporale annuale, e dato il livello dei tassi di interesse a breve termine;
- il peso iniziale delle azioni e delle obbligazioni a medio/lungo termine;
- il livello degli indici di riferimento da utilizzare come cardine nella attività di gestione.

In seguito, quotidianamente, il gestore:

- sulla base del livello degli indici di riferimento rispetto al valore cardine definito, ricalcola il peso teorico delle attività rischiose; il peso teorico risulta essere funzione anche del tempo mancante alla scadenza dell'orizzonte temporale annuale e del livello dei tassi a breve termine;
- qualora lo scostamento tra il peso teorico e il peso effettivo superi un livello soglia (definito in funzione della volatilità effettiva e del tempo a scadenza della strategia), procede al ribilanciamento del portafoglio.

Ciò premesso, quanto maggiore è la performance degli indici di riferimento a partire dall'inizio dell'anno, tanto maggiore risulterà l'investimento in attività rischiose (azioni e/o obbligazioni a medio/lungo termine) del Fondo. Viceversa, performance negative degli stessi indici comporterebbero una riduzione del peso delle attività rischiose (azioni e/o obbligazioni a medio/lungo termine) al fine di ridurre il profilo di rischio del Fondo e contenere le perdite potenziali.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

7. LA SOTTOSCRIZIONE ED IL RIMBORSO DELLE QUOTE

È possibile effettuare operazioni di sottoscrizione/rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza.

A tal fine i Soggetti incaricati del collocamento ovvero la Società di Gestione possono attivare servizi “on line” che, previa identificazione dell’investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell’art. 67-undecies del D. Lgs. 206/2005. I Soggetti che hanno attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nel precedente paragrafo 3.

Alla prima sottoscrizione mediante Internet si applica la sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell’investitore. In tal caso, l’esecuzione della sottoscrizione e il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta decorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l’investitore può comunicare il proprio recesso senza spese nè corrispettivo alla Società di Promozione, alla Società di Gestione o ai Soggetti incaricati del collocamento.

Il recesso e la sospensiva, ai sensi dell’art. 67-duodecies, comma 5 del D. Lgs. 206/2005, non riguardano le sottoscrizioni effettuate mediante contratti conclusi a distanza da parte di investitori persone fisiche aventi lo status di consumatore, che quindi agiscono per fini che non rientrano nel quadro della loro attività professionale o d’impresa.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati - oltre che mediante Internet - tramite il servizio di banca telefonica. A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell’investitore.

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

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

L’utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 7.1 della Parte I del Prospetto Informativo. La lettera di conferma dell’avvenuta operazione può essere inviata in forma elettronica ad es. tramite e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

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

Per la descrizione delle suddette procedure di controllo si rinvia ai seguenti articoli del Regolamento di Gestione: art. 4 (Sottoscrizione, rimborso ed operazioni di passaggio tra Fondi); art. 4.2, comma 7 (Operazioni di passaggio tra Fondi) ed art. 4.3, comma 7 (Rimborso delle quote).

La Società di Promozione invia al Sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto investimento contenente il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell’operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc.).

A fronte di ogni richiesta di rimborso la Società di Promozione invia all’avente diritto una lettera di conferma dell’avvenuto rimborso indicante i dati dell’operazione.

D) REGIME FISCALE

8. IL REGIME FISCALE

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla Società di Promozione.

I Sottoscrittori che non siano imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento d'imposta.

Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i Soggetti non residenti e per coloro che non risiedono in Stati aventi un regime fiscale privilegiato è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, donazione o altra liberalità tra vivi si applicano rispettivamente l'imposta di successione e l'imposta di donazione di cui al decreto legislativo 31 ottobre 1990, n. 346 secondo quanto previsto dal decreto-legge 3 ottobre 2006, n. 262 convertito con modificazioni dalla legge 24 novembre 2006, n. 286 nonché dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296.

L'imposta si applica, in capo a ciascun beneficiario, sul valore complessivo dei beni ricevuti con le seguenti aliquote:

- 4 per cento sul valore che eccede una franchigia di Euro 1.000.000 se il trasferimento avviene a favore del coniuge o dei parenti in linea retta;
- 6 per cento, con una franchigia di Euro 100.000, se il trasferimento avviene a favore dei fratelli e sorelle del de cuius;
- 6 per cento, se il trasferimento avviene a favore dei parenti fino al quarto grado (diversi dai fratelli e sorelle), degli affini in linea retta, degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- 8 per cento negli altri casi.

Se il beneficiario del trasferimento è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che superi Euro 1.500.000.

Limitatamente ai trasferimenti per successione ereditaria di quote di fondi comuni d'investimento, il valore delle quote si assume scomputando il valore dei titoli emessi dallo Stato italiano, nonché quelli emessi da organismi internazionali e sovranazionali fiscalmente assimilati ai titoli di Stato, che siano compresi nel patrimonio del Fondo stesso alla data di apertura della successione.

La Società di Promozione, su richiesta, fornirà la necessaria documentazione per provvedere agli adempimenti connessi alla successione ereditaria.

E) CONFLITTI DI INTERESSE

9. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

La Società di Gestione vigila per l'individuazione degli eventuali conflitti di interessi nell'esercizio dell'attività di gestione collettiva del risparmio. Nel caso in cui la Società di Gestione effettui operazioni direttamente o indirettamente in conflitto di interessi, anche derivanti da rapporti di Gruppo o da rapporti di affari propri o di società del Gruppo, la stessa assicura un equo trattamento degli OICR gestiti, avendo anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire.

La SGR assicura che il patrimonio dei Fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

I Consigli di Amministrazione della Società di Promozione e/o della Società di Gestione hanno adottato una delibera nella quale sono individuate regole più restrittive di quelle disposte dall'attuale normativa in relazione all'acquisto, per conto dei patrimoni gestiti, di strumenti finanziari emessi o collocati da società del Gruppo di appartenenza delle suddette SGR.



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