



Pioneer Investment Management SGRpA

Galleria San Carlo 6 - 20122 Milano

Pioneer Investment Management SGRpA è una società del Gruppo Bancario UniCredit

COMUNICATO AI PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTI  
APPARTENENTI AI SISTEMI

## BdS ARCOBALENO E PIONEER EVOLUTION

NONCHE' AL FONDO MOBILIARE APERTO RISERVATO

### PIONEER LIQUIDITA'

Il Consiglio di Amministrazione di Pioneer Investment Management SGRpA (di seguito PIM) riunitosi il 21 novembre 2008 ed il 9 marzo 2009, ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di tutti i fondi appartenenti ai Sistemi "BdS Arcobaleno" e "Pioneer Evolution" negli omologhi o similari fondi della gamma "Pioneer Fondi Italia" e del Fondo riservato "Pioneer Liquidità" nel Fondo "Pioneer Liquidità Euro", deliberando altresì delle modificazioni ai regolamenti dei fondi incorporandi funzionali alla fusione. Le operazioni di fusione per incorporazione e le suddette modificazioni sono state approvate dalla Banca d'Italia in data 19 marzo 2009 con lettera n. 295318. Gli effetti giuridici della fusione dei fondi decorreranno dal 27 giugno 2009 ed in pari data avranno efficacia tutte le modifiche ai regolamenti dei fondi illustrate nel presente avviso.

Di seguito viene riportato lo schema di fusione con evidenza della categoria Assogestioni di appartenenza:

Fondi incorporandi	Fondi incorporanti
Pioneer Liquidità (Liquidità area euro)	Pioneer Liquidità Euro (Liquidità area euro)
BdS Arcobaleno Opportunità (Bilanciato Obbligazionario)	
BdS Arcobaleno Equilibrio (Bilanciato)	
BdS Arcobaleno Energia (Bilanciato Azionario)	Pioneer Target Equilibrio* (Flessibile)
BdS Arcobaleno Crescita (Azionario Internazionale)	
Pioneer Evolution Balanced (Bilanciato)	
Pioneer Evolution Equity (Azionario altre specializzazioni)	
Pioneer Evolution Equity Global (Azionario altre specializzazioni)	Pioneer Target Sviluppo* (Flessibile)
Pioneer Evolution Bond Enhanced (Obbligazionario Misto)	Pioneer Target Controllo* (Flessibile)
BdS Arcobaleno Etico (Bilanciato Obbligazionario)	Pioneer Obbligazionario Euro Corporate Etico a distribuzione* (Obbligazionario euro corporate)
Pioneer Evolution Bond (Obbligazionario misto)	Pioneer Obbligazionario Più a distribuzione* (Obbligazionario misto)

\* Appartenente al Sistema "Pioneer Fondi Italia"

I partecipanti ai fondi appartenenti al Sistema "BdS Arcobaleno" godranno di una riduzione della commissione di gestione, mentre per i partecipanti ai fondi appartenenti al Sistema "Pioneer Evolution" ed al Fondo "Pioneer Liquidità" vi sarà un incremento: "Pioneer Liquidità" da 0,15% a 0,30%, "Pioneer Evolution Balanced" da 0,75% a 1,30%, "Pioneer Evolution Equity" e "Pioneer Evolution Equity Global" da 0,80% a 1,60%, "Pioneer Evolution Bond Enhanced" da 0,65% a 0,80%, "Pioneer Evolution Bond" da 0,65% a 1,15%.

Ai partecipanti ai fondi appartenenti al Sistema "Pioneer Evolution" ed al Fondo "Pioneer Liquidità", limitatamente al numero di quote attribuite per effetto della fusione ed al numero di giorni di effettiva permanenza nei rispettivi fondi incorporanti, nel periodo compreso tra il 27 giugno ed il 31 dicembre 2009, sarà riconosciuta la differenza tra le commissioni di gestione previste dal fondo incorporante e quelle del fondo incorporato, mediante attribuzione con cadenza mensile di un maggior numero di quote.

Con riferimento alle commissioni di incentivo, si segnalano le seguenti variazioni:

• I Fondi appartenenti al Sistema "BdS Arcobaleno" passeranno ad una commissione calcolata secondo il metodo High Watermark Relativo ad eccezione del Fondo BdS Arcobaleno Etico che verrà esentato da tale commissione;

• I Fondi appartenenti al Sistema "Pioneer Evolution", per i quali non è prevista commissione di incentivo, passeranno ad una commissione calcolata secondo il metodo dell'High Watermark Relativo ad eccezione del Fondo Pioneer Evolution Bond che prevederà il calcolo sull'overperformance del fondo rispetto all'indice di riferimento.

Si segnala che la società di gestione preleverà la commissione di incentivo eventualmente maturata sui Fondi BdS Arcobaleno nel giorno antecedente alla data di efficacia delle fusioni.

Le commissioni di sottoscrizione ed i diritti fissi, nonché le facilitazioni commissionali previste dai Regolamenti di gestione dei Fondi incorporandi saranno sostituite con quelle previste dal Regolamento di gestione dei Fondi incorporanti.

I titolari di piani di accumulo sui Fondi incorporandi proseguiranno il piano nel rispettivo fondo incorporante, beneficiando delle commissioni di sottoscrizione del fondo incorporante laddove più favorevoli. In caso contrario, continueranno ad essere applicate le commissioni di sottoscrizione previste nel contratto di durata già sottoscritto.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato le seguenti modifiche alle politiche d'investimento dei fondi incorporandi al fine di renderle omogenee con quelle dei fondi incorporanti:

I Fondi appartenenti al Sistema "BdS Arcobaleno" diventano fondi armonizzati in conformità alla normativa vigente.

• **BdS Arcobaleno Energia** e **BdS Arcobaleno Crescita** investono almeno il 50% del portafoglio in strumenti finanziari e OICR di natura obbligazionaria / monetaria.

• **BdS Arcobaleno Etico** prevede un investimento principale in titoli obbligazionari emessi da società che soddisfano sempre determinati criteri etici e di protezione ambientale. E' stata eliminata la previsione che la SGR devolve periodicamente il 20% dei ricavi rivenienti dall'applicazione delle commissioni di gestione.

I Fondi appartenenti al Sistema "Pioneer Evolution" diventano fondi armonizzati in conformità alla normativa vigente.

Il Fondo "Pioneer Liquidità" diventa fondo armonizzato in conformità alla normativa vigente senza prevedere la riserva a favore degli investitori professionali.

Le attività detenute dai fondi incorporandi saranno trasferite ai fondi incorporanti il giorno stabilito per l'efficacia della fusione. Il criterio per la determinazione del rapporto di concambio sarà quello patrimoniale, basato sul rapporto unitario della quota del fondo incorporato e quella del fondo incorporante, entrambe riferite al giorno precedente la fusione.

Il numero delle quote del fondo incorporante spettante ad ogni partecipante del fondo incorporato risulterà dall'applicazione del rapporto di concambio delle quote possedute. Ciascun partecipante riceverà una comunicazione con l'indicazione del numero e del valore delle quote assegnategli. L'attribuzione delle quote dei fondi incorporanti non comporterà il pagamento di alcuna commissione di sottoscrizione né di altri oneri e spese.

A partire dalla data di pubblicazione del presente avviso e fino alla data di efficacia delle fusioni, le operazioni di rimborso e di conversione delle quote verso gli altri fondi della SGR disposte dai partecipanti ai fondi incorporandi saranno eseguite in totale esenzione da commissioni e spese.

Dallo stesso giorno, per i fondi incorporandi non saranno più accettate nuove sottoscrizioni e aperture di piani di accumulo, mentre saranno accettati versamenti successivi già programmati per piani di accumulo e versamenti successivi in unica soluzione. Tali versamenti, nonché i rimborsi, saranno accettati:

• per i Fondi BdS Arcobaleno e Pioneer Liquidità, se pervenuti a PIM SGR entro le ore 11.30 del 25 giugno 2009.

• per i Fondi Pioneer Evolution, se pervenuti a PIM SGR entro le ore 11.30 del 19 giugno 2009.

Le richieste pervenute dopo le ore 11.30 delle date sopra indicate, saranno regolate successivamente alla fusione attribuendo il primo valore quota disponibile dei rispettivi fondi incorporanti.

I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi incorporati potranno presentarli per l'annullamento e la sostituzione gratuita, a partire dal 29 giugno 2009, a PIM o ai soggetti incaricati del collocamento dei fondi "Pioneer Fondi Italia".

PIM invierà a tutti i partecipanti ai Fondi incorporandi una comunicazione dettagliata illustrativa delle operazioni di fusione, delle modifiche regolamentari e delle differenze tra i fondi incorporandi e quelli incorporanti e fornirà gratuitamente il Regolamento unico di gestione del Sistema Pioneer Fondi Italia e del Fondo Pioneer Liquidità Euro a chiunque ne faccia richiesta. Gli stessi sono, altresì, disponibili in formato elettronico sul sito internet [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it)

Per ulteriori informazioni contattare il numero verde: 800 551552