

PARTE I DEL PROSPETTO COMPLETO SISTEMA GESTIELLE

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

La Parte I del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta dell'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell'investimento finanziario.

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA PARTE I:	30/12/2011
DATA DI VALIDITA' DELLA PARTE I:	31/12/2011

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR

ALETTI GESTIELLE SGR S.p.A - GRUPPO BANCARIO BANCO POPOLARE

Via Tortona n. 35, 20144 MILANO - ITALIA

Tel. +39 0249967.1 Sito internet: www.gestielle.it

e-mail: info@gestielle.it

Per ulteriori informazioni relative alla SGR si rinvia alla Parte III del Prospetto.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

BANCO POPOLARE SOC. COOP. - Piazza Nogara n.2, - 37121 VERONA - ITALIA

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.P.A., Via Tortona, 25 - 20144 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.

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 ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, 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 ed al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) Rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) Rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato in fondo occorre tenere presente la volatilità 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'utilizzo di strumenti 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). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.
- 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 propria di ciascun fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

5. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

Al fine di adeguarsi alla disciplina in materia di conflitti d'interessi dettata dalla Direttiva 2004/39/CE e dal Regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob del 29 ottobre 2007, la SGR ha adottato la propria Politica di gestione delle situazioni di conflitto di interesse ("Politica"), che identifica - tenuto anche conto della struttura e delle attività del Gruppo bancario Banco Popolare ("Gruppo") - le situazioni di conflitto che potrebbero sorgere tra la SGR, le società del Gruppo ed i rispettivi soggetti rilevanti e gli OICR ed i partecipanti agli stessi, definendone le relative misure di trattazione in vista di assicurare l'equo trattamento degli OICR e dei partecipanti medesimi.

La SGR ha conseguentemente adottato, dal punto di vista operativo, apposite procedure organizzative volte a:

1. individuare le circostanze che generano o potrebbero generare, nell'ambito delle attività d'investimento, un conflitto di interessi - anche derivante da rapporti di Gruppo o d'affari - tra la SGR, le società del Gruppo ed i rispettivi soggetti rilevanti e gli OICR ed i partecipanti agli stessi, nonché tra i diversi OICR gestiti dalla SGR;
2. adottare le misure organizzative necessarie per gestire tali conflitti al fine di evitare che il patrimonio degli OICR sia gravato da oneri altrimenti evitabili o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti, o che, in ogni caso, tali conflitti rechino pregiudizio agli OICR gestiti e ai partecipanti agli stessi.

In particolare, i processi di cui ai punti 1 e 2 si articolano come segue:

1. Identificazione delle possibili situazioni di conflitto di interessi

Ai fini dell'Identificazione delle potenziali situazioni di conflitto di interesse riconducibili alle attività prestate, la SGR ha considerato:

- i conflitti tra gli interessi della SGR, di società del Gruppo, dei rispettivi esponenti aziendali o di soggetti terzi con cui la SGR o il Gruppo intrattengono significativi rapporti d'affari e gli interessi degli OICR gestiti e dei loro partecipanti;
- i conflitti tra gli interessi degli OICR, qualora esista il rischio potenziale che uno o più portafogli gestiti possano essere favoriti a danno di uno o altri portafogli gestiti dalla SGR stessa.

2. Individuazione delle relative misure di trattazione

A fronte di ciascuna fattispecie di conflitto d'interesse identificata, la SGR istituisce presidi di gestione e di controllo dei conflitti la cui efficacia viene periodicamente valutata.

A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, con particolare riferimento alle attività d'investimento svolte dalla SGR per conto degli OICR gestiti, la Politica adottata enuncia le misure individuate SGR per la trattazione dei conflitti riconducibili all'investimento in strumenti finanziari emessi o collocati da società del Gruppo, all'investimento in quote di OICR promossi e gestiti dalla stessa SGR o da altre società del Gruppo (OICR "collegati"), nonché all'utilizzo di Intermediari appartenenti al Gruppo Banco Popolare per la prestazione di servizi d'investimento ed accessori in favore degli OICR. La Politica individua altresì i presidi preventivi di controllo delle situazioni di conflitto riconducibili a rapporti d'affari, di parentela o a stretti legami tra la SGR, le società del Gruppo o i rispettivi soggetti rilevanti ed i soggetti che istituiscono e gestiscono gli strumenti oggetto di investimento da parte degli OICR. In tutte le casistiche sopra esemplificate, la Politica rimette alla competenza del Consiglio di Amministrazione della SGR la definizione dei requisiti di ammissibilità e dei limiti operativi massimi consentiti.

Da ultimo, la Società considera in conflitto di interessi l'investimento in ogni tipologia di strumento finanziario qualora, in base alle informazioni disponibili alla SGR, si accerti l'esistenza di significativi rapporti d'affari tra l'Emittente tali strumenti ed una delle Società del Gruppo.

Informazioni più dettagliate sulla Politica in parola sono disponibili nella sezione "La Società – Normativa MiFID" del sito internet della SGR all'indirizzo: www.gestielle.it.

6. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

In conformità della normativa applicabile, la SGR ha adottato e applica una strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e voto in assemblea inerenti agli strumenti finanziari oggetto di investimento da parte dei fondi. Tale strategia è diretta ad assicurare che i predetti diritti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti ai fondi. Essa comprende procedure e misure dirette a: (i) monitorare, in funzione della significatività degli investimenti, gli eventi societari connessi agli strumenti finanziari detenuti dai fondi, ove ciò sia coerente con le caratteristiche di tali strumenti; (ii) valutare le modalità, i tempi e i criteri per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto, sulla base di un'analisi costi-benefici che tenga conto degli obiettivi e della politica di investimento dei fondi; (iii) identificare il procedimento per addivenire alla decisione di esercitare i diritti di intervento e di voto ed il voto da esprimere; (iv) individuare le modalità di esercizio del diritto di voto (intervento diretto in assemblea; ricorso alle deleghe di voto; voto per corrispondenza).

Ulteriori informazioni circa la strategia in parola sono disponibili sul sito internet della SGR all'indirizzo www.gestielle.it.

7. BEST EXECUTION

In conformità della normativa applicabile, la SGR ha adottato e applica una strategia di trasmissione ed esecuzione ordini, nell'ambito della quale sono definite tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i fondi gestiti quando la SGR trasmette a terze parti (di seguito "entità") ordini su strumenti finanziari, per conto di tali fondi, al fine dell'esecuzione di detti ordini, come pure quando esegue direttamente le decisioni d'investimento disposte per conto dei fondi medesimi con Intermediari di negoziazione.

Ai fini della trasmissione ad altre entità degli ordini, la SGR prende in considerazione i seguenti fattori allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile: prezzo, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensioni e natura dell'ordine, nonché altri fattori quali, ad esempio, la liquidità offerta. A tali fattori la SGR attribuisce un'importanza relativa, prendendo in considerazione i seguenti criteri: (a) gli obiettivi, la politica di investimento e i rischi specifici dei fondi gestiti; (b) le caratteristiche dell'ordine; (c) le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine e delle condizioni di liquidabilità dei medesimi; (d) le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali l'ordine può essere trasmesso. La SGR ha quindi identificato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità alle quali trasmettere gli ordini, in ragione della compatibilità delle strategie di esecuzione di tali entità con l'ordine di importanza attribuito dalla SGR ai fattori sopra elencati.

L'elenco delle principali entità utilizzate dalla SGR per la trasmissione degli ordini disposti per conto degli OICR è disponibile sul sito internet della SGR all'indirizzo www.gestielle.it.

Nella medesima strategia, la SGR ha definito ed applica tutti i meccanismi efficaci e le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i fondi gestiti quando la stessa SGR esegue direttamente ordini su strumenti finanziari per conto di tali fondi. Al fine di ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini, la SGR tiene conto dei seguenti fattori: prezzo, liquidità offerta, probabilità e rapidità di esecuzione ed attribuisce a tali fattori un'importanza relativa sulla base dei medesimi criteri utilizzati nell'ambito della strategia di trasmissione. Sulla base dell'importanza dei fattori, la SGR ha quindi selezionato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le sedi di esecuzione sulle quali fa notevole affidamento per ottenere il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini.

L'elenco delle principali sedi di esecuzione utilizzate dalla SGR è disponibile sul sito internet della SGR all'indirizzo www.gestielle.it. Tale elenco non è necessariamente esaustivo in quanto alcuni ordini potrebbero essere eseguiti mediante altre sedi, ritenute comunque dalla SGR idonee sulla base della propria strategia di esecuzione.

La strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini è sottoposta periodicamente a monitoraggio e riesame e, ove necessario, aggiornata.

Ulteriori informazioni circa la strategia in parola sono disponibili sul sito internet della SGR all'indirizzo www.gestielle.it.

8. INCENTIVI

In conformità alla normativa applicabile, la SGR ha adottato una politica aziendale in materia di incentivi di cui tiene conto nella conclusione, con soggetti terzi, di accordi aventi ad oggetto compensi, commissioni o prestazioni non monetarie. Precisamente, la SGR ha stipulato accordi in base ai quali:

- versa ai distributori delle quote dei fondi, a fronte del collocamento di tali quote e dell'attività di assistenza post-vendita agli investitori e/o – anche alternativamente - della consulenza in materia di investimenti prestata agli investitori, una percentuale pari al 100% delle commissioni di sottoscrizione eventualmente previste ed un ammontare medio pari al 74% delle commissioni di gestione maturate sul fondo;
- versa agli Investitori istituzionali, nell'ambito dell'attività di commercializzazione delle quote dei fondi, una percentuale media pari al 60% delle commissioni di gestione maturate sul fondo, a condizione che le somme versate siano riaccreditate dai suddetti Investitori a beneficio dei patrimoni dagli stessi gestiti. Pertanto, la SGR ammette unicamente la stipula di accordi con soggetti gestori, individuali o collettivi, che impegnino contrattualmente i medesimi a retrocedere le somme corrisposte a beneficio dei portafogli (o OICR) dagli stessi gestiti;

Inoltre, pur non avendo concluso specifici accordi al riguardo, la SGR percepisce dai soggetti negozianti, di cui si avvale per l'esecuzione degli ordini disposti per conto degli OICR, prestazioni non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti, in aggiunta ed a sostegno di quella prodotta internamente, avente ad oggetto, ad esempio, l'individuazione di nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardanti singole imprese, ovvero la formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento, ad una industria o ad una determinata area geografica.

La SGR non remunera separatamente la ricerca ricevuta, pertanto il corrispettivo della ricerca è inglobato nelle commissioni di intermediazione corrisposte dalla SGR ai suddetti soggetti negozianti sui singoli ordini dagli stessi eseguiti. Al riguardo, la SGR valuta ogni elemento utile al ragionevole apprezzamento economico della ricerca fornita dai soggetti negozianti, al fine di poter individuare la componente di costo implicita nelle commissioni di intermediazione corrisposte ed attribuibile alla ricerca, ed indirizzare le strutture di gestione verso un utilizzo degli stessi soggetti, in sede di trasmissione degli ordini, coerente con i principi stabiliti nella strategia di trasmissione ed esecuzione sopraccennata.

Ulteriori informazioni circa la politica in parola sono disponibili sul sito internet della SGR all'indirizzo www.gestielle.it.

9. RECLAMI

La SGR ha adottato una politica aziendale rivolta ad assicurare una trattazione dei reclami provenienti dagli investitori adeguata e sollecita. A tal fine, la SGR effettua gli accertamenti di fatto e di diritto rilevanti in relazione al reclamo ricevuto e provvede a comunicare, di norma entro 90 giorni dalla data di ricezione del reclamo, l'esito del reclamo stesso (accolto/non accolto, con relativa motivazione), all'indirizzo che l'investitore abbia comunicato nel reclamo o, in mancanza, ai recapiti già in possesso della SGR.

I reclami possono essere inoltrati per posta al recapito della SGR, ovvero via e-mail all'indirizzo: info@gestielle.it.

La SGR aderisce al Conciliatore Bancario Finanziario, associazione costituita e promossa dai principali gruppi bancari italiani, che offre vari modi per affrontare e risolvere le questioni tra gli Intermediari bancari e finanziari e la loro Clientela, mettendo a disposizione più tipi di servizi con l'obiettivo di chiudere in tempi brevi le controversie, senza dover ricorrere alla Magistratura. Per ulteriori approfondimenti si rinvia al sito www.conciliatorebancario.it, dove è altresì disponibile il Regolamento dell'Ombudsman Giur. Bancario per la trattazione dei reclami e dei ricorsi in materia di servizi e attività di investimento.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

10. TIPOLOGIE, FINALITÀ, OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

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

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE BOND DOLLARS			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	09/02/1994			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0001029963			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva				
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	6 anni	CLASSE A PAC	6 anni	
GRADO DI RISCHIO	alto				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
	Scostamento dal benchmark:	contenuto			
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	Graduale accrescimento del valore del capitale investito				
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO					
CATEGORIA	Obbligazionario Dollaro Governativi Medio/Lungo Termine				

PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni denominate principalmente in Dollari Usa e, per la parte rimanente, in Euro. Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari, obbligazionari convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni.
AREE GEOGRAFICHE	Stati Uniti.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente Stati Sovrani e Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 3 e 8 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti nei Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica, sulla valutazione del rischio di credito e dell'andamento delle divise. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali - in particolare della FED - ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse a medio/lungo termine. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE BT CEDOLA (EX GESTIELLE CEDOLA)			
DATA ISTITUZIONE	Classe A	05/12/1984		
CODICE ISIN PORTATORE	Classe A	IT0000380409		
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	4 anni	CLASSE A PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	medio			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
	Scostamento dal benchmark:		rilevante	
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Graduale accrescimento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Obbligazionario Euro Governativi Breve Termine			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni denominate esclusivamente in Euro. Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari, obbligazionari convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni.			
AREE GEOGRAFICHE	Area Euro.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente Stati Sovrani e Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente inferiore a 2 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti in Paesi Emergenti.			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento e sulla valutazione del rischio di credito. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Il fondo è a distribuzione annuale dei proventi. I proventi sono distribuiti ai partecipanti in proporzione al numero delle quote possedute. Il partecipante ha facoltà di richiedere il reinvestimento dei proventi di sua spettanza in quote del fondo, in			

esenzione di spese. In tal caso il numero delle quote da assegnare al partecipante è determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi.

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE EMERGING MARKETS BOND			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	03/07/1996			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0001083283			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva				
OBBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	4 anni	CLASSE A PAC	4 anni	
GRADO DI RISCHIO	medio				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
	Scostamento dal benchmark:		contenuto		
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito				
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO					
CATEGORIA	Obbligazionario Paesi Emergenti				
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Principalmente Obbligazioni denominate in Dollari Usa o nelle divise locali dei paesi emittenti. Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari, obbligazionari convertibili e recanti opzioni su azioni.				
AREE GEOGRAFICHE	Paesi Emergenti.				
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente Stati Sovrani, Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.				
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 4 e 8 anni. Possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e per la parte rimanente investment grade. Investimento nei Paesi Emergenti. Rischio di cambio principalmente coperto.				
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 				
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento, sull'analisi economico-finanziaria per la selezione delle singole società, sulla valutazione del rischio di credito e dell'andamento delle divise. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.				
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi				

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE ETICO PER A.I.L.			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	17/04/2002			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0003329502			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva				
OBBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	4 anni	CLASSE A PAC	4 anni	
GRADO DI RISCHIO	medio				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
	Scostamento dal benchmark:		significativo		
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	Graduale accrescimento del valore del capitale investito				

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO	
CATEGORIA	Obbligazionario Misto
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni ordinarie e convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni e investimento contenuto in azioni. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari principalmente denominati in Euro.
AREE GEOGRAFICHE	Area Euro.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati sovrani o società selezionate secondo i seguenti criteri di eticità: gli emittenti sono individuati secondo il principio "best-in-class" sulla base di criteri di valutazione dell'eticità definiti dal Consiglio di Amministrazione. I criteri di valutazione si basano per gli Stati emittenti sul livello di conformità dimostrato dalle istituzioni nei confronti degli accordi internazionali che promuovono lo sviluppo sostenibile, salvaguardando i diritti umani e quelli dell'ambiente; per le società emittenti su aree di valutazione comprendenti diritti umani, risorse umane, relazioni con i clienti e fornitori, corporate governance e rapporti con la collettività.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 2 e 5 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti nei Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	Oltre a tener conto dei criteri di eticità sopra illustrati, viene prestata attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati; viene svolta inoltre un'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento e la valutazione del rischio di credito. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO					GESTIELLE LT EURO				
DATA ISTITUZIONE		CLASSE A		03/08/1994					
CODICE ISIN PORTATORE		CLASSE A		IT0001037792					
DESCRIZIONE		Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE							
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO									
TIPOLOGIA DI GESTIONE		A benchmark – gestione attiva							
OBIETTIVO DELLA GESTIONE		la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.							
VALUTA DI DENOMINAZIONE		Euro							
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE									
ORIZZONTE TEMPORALE		CLASSE A PIC		4 anni		CLASSE A PAC		4 anni	
GRADO DI RISCHIO		medio-alto							
		Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.							
		Scostamento dal benchmark:		significativo					
FINALITA' DEL FONDO									
FINALITA' DEL FONDO		Graduale accrescimento del valore del capitale investito							
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO									
CATEGORIA		Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine							
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE		Obbligazioni denominate esclusivamente in Euro. Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari, obbligazionari convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni.							
AREE GEOGRAFICHE		Area Euro.							
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI		Principalmente Stati Sovrani e Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.							
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO		Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 4 e 8 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti in Paesi Emergenti.							
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI		L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 							
TECNICHE DI GESTIONE		I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di							

	investimento e sulla valutazione del rischio di credito. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE MT EURO			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	02/05/1990			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0000388428			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva				
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	4 anni	CLASSE A PAC	5 anni	
GRADO DI RISCHIO	Medio-alto				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
	Scostamento dal benchmark:	rilevante			
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	Graduale accrescimento del valore del capitale investito				
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO					
CATEGORIA	Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine				
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni denominate esclusivamente in Euro. Sono esclusi gli investimenti in titoli azionari, obbligazionari convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni.				
AREE GEOGRAFICHE	Area Euro.				
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente Stati Sovrani e Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.				
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 2 e 4 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti in Paesi Emergenti.				
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 				
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento e sulla valutazione del rischio di credito. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.				
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi				

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO CORPORATE			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	10/07/2000			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0003066641			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva				
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	4 anni	CLASSE A PAC	4 anni	
GRADO DI RISCHIO	medio				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
	Scostamento dal benchmark:	significativo			
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito				

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO	
CATEGORIA	Obbligazionario Altre Specializzazioni
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni ordinarie e convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni denominate in Euro e nelle altre divise europee. Sono esclusi gli investimenti diretti in azioni. I titoli azionari derivanti dall'esercizio di warrant, diritti di opzione o di assegnazione inerenti titoli in portafoglio non possono comunque superare il 10% del totale attività.
AREE GEOGRAFICHE	Europa, Nord America e Pacifico
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente emittenti societari con diversificazione in tutti i settori economici e, per la parte rimanente, Stati Sovrani e Organismi Internazionali.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 2 e 6 anni. Emissioni con rating prevalentemente investment grade e anche significativo a basso rating. Possibile peso residuale degli investimenti nei Paesi Emergenti
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento, sull'analisi economico-finanziaria per la selezione delle singole società, sulla valutazione del rischio di credito e dell'andamento della curva dei tassi di interesse e delle divise. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE		
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	04/11/1996	
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0001097846	
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE		

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	A benchmark – gestione attiva
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	la gestione attiva è finalizzata a creare valore aggiunto rispetto al benchmark riportato nel paragrafo successivo, accettando scostamenti più o meno consistenti dallo stesso.
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro

ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	5 anni	CLASSE A PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	medio-alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
	Scostamento dal benchmark:	contenuto		

FINALITA' DEL FONDO	
FINALITA' DEL FONDO	Graduale accrescimento del valore del capitale investito

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO	
CATEGORIA	Obbligazionario Internazionale Governativi
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Obbligazioni ordinarie e convertibili, cum warrant e recanti opzioni su azioni, denominate nelle divise europee, nordamericane e dell'area pacifico. E' escluso l'investimento diretto in azioni. I titoli azionari derivanti dall'esercizio di diritti di opzione ovvero di assegnazione non possono comunque superare il 10% del totale attività.
AREE GEOGRAFICHE	Europa, Nord America e Pacifico.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Principalmente Stati Sovrani e Organismi internazionali e, per la parte rimanente, emittenti di tipo societario.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente compresa fra 3 e 8 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile peso residuale degli investimenti nei Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	I criteri di selezione degli strumenti finanziari sono basati sull'analisi macroeconomica dei Paesi oggetto di investimento e sulla valutazione del rischio di credito e dell'andamento delle divise. Viene prestata particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla curva dei tassi di interesse dei diversi Paesi considerati.

	La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO AMERICA (EX GESTIELLE AMERICA)			
DATA ISTITUZIONE	26/09/1995			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001064507			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti degli USA ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente USA; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade.			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti degli USA. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi			

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO BRASILE (EX GESTIELLE BRASILE)			
DATA ISTITUZIONE	01/02/2010			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0004585839			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	7 anni	PAC	6 anni
GRADO DI RISCHIO	alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti			

	finanziari in cui è investito il fondo.
FINALITA' DEL FONDO	
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO	
CATEGORIA	Flessibile
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti del Brasile ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Brasile; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e, per la parte rimanente, investment grade.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti del Brasile. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO CINA (EX GESTIELLE CINA)			
DATA ISTITUZIONE	14/11/1997			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001221693			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	7 anni	PAC	6 anni
GRADO DI RISCHIO	alto Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti della Cina ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Cina; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e,			

	per la parte rimanente, investment grade.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti cinesi. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO EAST EUROPE (EX GESTIELLE EAST EUROPE)			
DATA ISTITUZIONE	14/11/1997			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001221750			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	7 anni	PAC	6 anni
GRADO DI RISCHIO	alto Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti dei Paesi dell'Europa dell'EST ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente dei Paesi dell'Europa dell'EST; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e, per la parte rimanente, investment grade			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti dei Paesi dell'Europa dell'EST. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi			

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO EMERGING MARKETS (EX GESTIELLE EMERGING MARKETS)			
DATA ISTITUZIONE	28/09/1994			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001041620			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti dei paesi Emergenti ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Paesi Emergenti; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e, per la parte rimanente, investment grade			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti dei Paesi Emergenti. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi			

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA (EX GESTIELLE EUROPA)			
DATA ISTITUZIONE	03/07/1996			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001083226			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				

FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO	
CATEGORIA	Flessibile
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti europei ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Europa; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade.
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti europei. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLEOBIETTIVO INDIA (EX GESTIELLE INDIA)			
DATA ISTITUZIONE	29/11/2006			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0004169212			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			

FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti indiani ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente India; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, possibile investimento significativo o anche prevalente in emittenti non investment grade e, per la parte rimanente, investment grade.			
OPERAZIONI IN STRUMENTI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è			

DERIVATI	finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti indiani. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO INTERNAZIONALE (EX GESTIELLE INTERNAZIONALE)			
DATA ISTITUZIONE	19/04/1989			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0000384989			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	alto Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti di tutto il mondo ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti di tutto il mondo. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi			

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO ITALIA (EX GESTIELLE ITALIA)			
DATA ISTITUZIONE	30/06/1989			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0000386083			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	<p>alto</p> <p>Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.</p>			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti italiani ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.			
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Italia; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	<p>L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			
TECNICHE DI GESTIONE	<p>In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti italiani.</p> <p>La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.</p>			
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi			

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE OBIETTIVO PACIFICO (EX GESTIELLE PACIFICO)			
DATA ISTITUZIONE	08/01/1997			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0001097788			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della volatilità attesa indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	6 anni	CLASSE A PAC	5 anni
GRADO DI RISCHIO	<p>alto</p> <p>Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.</p>			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In			

STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. Con riferimento alla componente azionaria, i titoli saranno principalmente di emittenti dei Paesi dell'Area Pacifico ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa.
AREE GEOGRAFICHE	Per la componente azionaria principalmente Paesi dell'Area Pacifico; per gli altri strumenti finanziari Europa, America, Paesi Emergenti e dell'Area Pacifico.
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibilità di investire in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
TECNICHE DI GESTIONE	In base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso. Nella selezione degli strumenti finanziari di natura azionaria verranno privilegiati gli emittenti dei Paesi dell'Area Pacifico. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO	GESTIELLE ABSOLUTE RETURN (EX GESTIELLE TOTAL RETURN)			
DATA ISTITUZIONE	04/11/1985			
CODICE ISIN PORTATORE	IT0000380763			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE			
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO				
TIPOLOGIA DI GESTIONE	flessibile			
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della misura di rischio indicata nel paragrafo successivo.			
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro			
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE				
ORIZZONTE TEMPORALE	PIC	6 anni	PAC	6 anni
GRADO DI RISCHIO	Medio-alto			
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.			
FINALITA' DEL FONDO				
FINALITA' DEL FONDO	Incremento del valore del capitale investito			
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO				
CATEGORIA	Flessibile			
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class.			
AREE GEOGRAFICHE	Europa, Nord America e Pacifico.			
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti.			
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Possibile investimento in Paesi Emergenti. Gestione attiva del rischio di cambio. In considerazione dello stile di gestione flessibile adottato ed in conseguenza dell'estrema variabilità dell'asset allocation del Fondo non è possibile identificare un intervallo di duration di portafoglio. Con riferimento alla componente obbligazionaria, rating degli emittenti principalmente investment grade e, per la parte rimanente, non investment grade.			
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 			

TECNICHE DI GESTIONE	La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base ai criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di strumenti finanziari e nel rispetto della misura di rischio indicata nel paragrafo successivo. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi

DENOMINAZIONE FONDO		GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO (EX GESTIELLE TOTAL RETURN OBIETTIVO CASH)			
DATA ISTITUZIONE	CLASSE A	08/01/1997			
CODICE ISIN PORTATORE	CLASSE A	IT0001097804			
DESCRIZIONE	Fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE				
TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO					
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Flessibile				
OBIETTIVO DELLA GESTIONE	Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della misura di rischio indicata nel paragrafo successivo.				
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro				
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO ALL'INVESTITORE					
ORIZZONTE TEMPORALE	CLASSE A PIC	3 anni	CLASSE A PAC	4 anni	
GRADO DI RISCHIO	medio				
	Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.				
FINALITA' DEL FONDO					
FINALITA' DEL FONDO	incremento del valore del capitale investito				
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO					
CATEGORIA	Flessibile				
PRINCIPALI TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E VALUTA DI DENOMINAZIONE	Strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria, sia ordinari sia convertibili, principalmente denominati in Euro. E' escluso l'investimento diretto in azioni. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class.				
AREE GEOGRAFICHE	Area Euro				
CATEGORIA DI EMITTENTI E SETTORI INDUSTRIALI	Stati Sovrani, Organismi internazionali e, in misura anche contenuta, emittenti di tipo societario.				
SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO	Duration di portafoglio tendenzialmente inferiore a 3 anni. Emissioni con rating principalmente investment grade. Possibile investimento contenuto nei Paesi Emergenti e in emittenti non investment grade.				
OPERAZIONI IN STRUMENTI DERIVATI	L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo ed è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> • alla copertura dei rischi; • ad una più efficiente gestione del portafoglio; • a finalità di investimento. In relazione a tale finalità il Fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. 				
TECNICHE DI GESTIONE	La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base ai criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di strumenti finanziari e nel rispetto della misura di rischio indicata nel paragrafo successivo. La SGR adotta inoltre tecniche di gestione dei rischi, illustrate nella Parte III, sezione B del Prospetto.				
DESTINAZIONE DEI PROVENTI	Fondo ad accumulazione dei proventi				

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

NOTA: Rilevanza degli investimenti: i seguenti termini di rilevanza degli investimenti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento:

DEFINIZIONE	CONTROVALORE DELL'INVESTIMENTO RISPETTO AL TOTALE DELL'ATTIVO
Principale	Superiore a 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	Inferiore a 10%

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) E MISURA DI RISCHIO

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il cd. *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da uno o più indici, elaborato da terzi e di comune utilizzo, che sintetizza l'andamento dei mercati in cui il fondo tipicamente investe.

Per un corretto raffronto fra 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. I benchmark prescelti per valutare il profilo di rischio di ciascun Fondo vengono elencati di seguito:

FONDO	BENCHMARK (VALUTA BASE: EURO)
Gestielle Bond Dollars	BofA Merrill Lynch Treasury Bond 5-10 anni 90% - Indice Bot MTS 10%
Gestielle BT Cedola	BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. 1-3 anni 60% - Indice Bot MTS 40%
Gestielle Emerging Markets Bond	JPMorgan EMBI Global Div. Composite in local currency 90% - Indice Bot MTS 5% - BofA Merrill Lynch Treasury notes & bonds 0-1 anno 5%
Gestielle Etico per AIL	BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. 3-5 anni 85% - ASPI Eurozone socially responsible stock index 15%
Gestielle LT Euro	BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. 5-10 anni 100%
Gestielle MT Euro	BofA Merrill Lynch EMU Direct Gov. 3-5 anni 90% - Indice Bot MTS 10%
Gestielle Obbligazionario Corporate	BofA Merrill Lynch Emu Corporate Index 40% - BofA Merrill Lynch Euro HY Constraint 40% - Indice Bot MTS 20%
Gestielle Obblig. Internazionale	JP Morgan Global Government Bond Index 90% - Indice Bot MTS 10%

I rendimenti di tali indici sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (*indici Total Return*).

LEGENDA BENCHMARKS

ASPI EUROZONE SOCIALLY RESPONSIBLE STOCK INDEX: indice finanziario azionario che seleziona i 120 titoli dell'indice Dj Euro Stoxx eticamente sostenibili, in base alla metodologia "best in class" per l'individuazione degli emittenti che rispondono ai criteri di sostenibilità per le seguenti aree di valutazione: a) diritti umani; b) risorse umane; c) ambiente; d) relazioni con i clienti e fornitori; e) corporate governance; f) rapporti con la collettività.

INDICE BOT MTS: Indice che esprime il rendimento medio delle emissioni di Buoni Ordinari del Tesoro (BOT)

JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE IN LOCAL CURRENCY INDEX: Indice rappresentativo dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti che prevede un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%, adottato direttamente in dollari.

JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX: Indice rappresentativo dell'andamento dei mercati dei titoli governativi (titoli di Stato) dei paesi avanzati

BOFA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE INDEX: Indice rappresentativo delle obbligazioni in Euro emesse da società di tutto il mondo con rating minimo BBB- S&P o Baa3 Moody's

BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOV. 1-3 Y INDEX: Indice rappresentativo delle emissioni governative dei paesi dell'Unione Monetaria Europea con vita residua 1/3 anni

BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOV. 3-5 Y INDEX: Indice rappresentativo delle emissioni governative dei paesi dell'Unione Monetaria Europea con vita residua 3/5 anni

BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOV. 5-10 Y INDEX: Indice rappresentativo delle emissioni governative dei paesi dell'Unione Monetaria Europea con vita residua 5/10 anni

BOFA MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD CONSTRAINT INDEX: Indice rappresentativo delle obbligazioni in Euro di emittenti internazionali con rating inferiore a "BBB-" S&P o "Baa3" Moody's che prevede un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%.

BOFA MERRILL LYNCH TREASURY BOND 5-10 Y INDEX: Indice rappresentativo delle emissioni del Tesoro americano con vita residua compresa tra 5 e 10 anni

BOFA MERRILL LYNCH TREASURY NOTES&BONDS 0-1 Y INDEX: indice rappresentativo delle emissioni del Tesoro americano con vita residua inferiore a 1 anno

Per i fondi Flessibili viene individuata una misura di volatilità del Fondo per uno specifico intervallo temporale:

DENOMINAZIONE FONDO	MISURA DI RISCHIO	VALORE
Gestielle Obiettivo America	Volatilità Annuale ex ante	10%
Gestielle Obiettivo Brasile	Volatilità Annuale ex ante	15%
Gestielle Obiettivo Cina	Volatilità Annuale ex ante	15%
Gestielle Obiettivo East Europe	Volatilità Annuale ex ante	16%
Gestielle Obiettivo Emerging Markets	Volatilità Annuale ex ante	12%
Gestielle Obiettivo Europa	Volatilità Annuale ex ante	10%
Gestielle Obiettivo India	Volatilità Annuale ex ante	12%
Gestielle Obiettivo Internazionale	Volatilità Annuale ex ante	10%
Gestielle Obiettivo Italia	Volatilità Annuale ex ante	12%
Gestielle Obiettivo Pacifico	Volatilità Annuale ex ante	10%
Gestielle Absolute Return	Volatilità Annuale ex ante	4.3%
Gestielle Obiettivo Risparmio	Volatilità Annuale ex ante	2.8%

12. CLASSI DI QUOTE

Per i fondi **Gestielle Bond Dollars**, **Gestielle BT Cedola**, **Gestielle Obiettivo Risparmio**, **Gestielle Emerging Markets Bond**, **Gestielle Etico per AIL**, **Gestielle LT Euro**, **Gestielle MT Euro**, **Gestielle Obbligazionario Corporate** e **Gestielle Obbligazionario Internazionale** sono previste quote di "Classe B" caratterizzate da un diverso regime commissionale e riservate ad "investitori istituzionali" rientranti nella fattispecie di cui all'art.34-ter lett. b) del Regolamento Emittenti della Consob. Pertanto, l'offerta di quote di classe B non è soggetta a pubblicazione del Prospetto.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi

di ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

In caso di mancato completamento del PAC l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

Per la proposta di investimento PIC i dati riportati sono stimati ipotizzando un investimento iniziale di importo pari a 10.000 euro e l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima prevista.

Per la proposta di investimento PAC i dati riportati sono su base annua, stimati ipotizzando un PAC della durata di 10 anni e con un valore nominale di 12.000 Euro (investimento iniziale pari a 100 Euro, versamenti successivi, con frequenza mensile, pari a 100 euro) e l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima prevista.

GESTIELLE BOND DOLLARS - CLASSE A- PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,10%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,18%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE BOND DOLLARS - CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1,10%	1,10%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,18%	0,18%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE BT CEDOLA - CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0,5%	0,13%
B	Commissioni di gestione		0,55%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,14%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	99,42%	

GESTIELLE BT CEDOLA – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0,50%	0,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	0,55%	0,55%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,13%	0,13%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	98,67%	99,50%

GESTIELLE EMERGING MARKETS BOND - CLASSE A – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,40%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,17%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE EMERGING MARKETS BOND – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,17%	0,17%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE ETICO PER A.I.L. – CLASSE A – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		0,80%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,37%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE ETICO PER A.I.L. - CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	0,80%	0,80%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,37%	0,37%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE LT EURO – CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		0,75%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,17%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE LT EURO – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	0,75%	0,75%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,17%	0,17%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE MT EURO – CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		0,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,12%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE MT EURO – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	0,70%	0,70%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,11%	0,11%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO CORPORATE – CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,20%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,18%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO CORPORATE – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1,20%	1,20%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,18%	0,18%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE – CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,20%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,18%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1,20%	1,20%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,17%	0,17%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

GESTIELLE OBIETTIVO AMERICA – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,15%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO AMERICA - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,15%	0,15%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO BRASILE – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,21%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,16%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO BRASILE - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,16%	0,16%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO CINA - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,21%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,26%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO CINA - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,26%	0,26%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO EAST EUROPE - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,21%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,19%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO EAST EUROPE - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,19%	0,19%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO EMERGING MARKETS – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,18%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO EMERGING MARKETS - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,18%	0,18%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,27%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA – PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,27%	0,27%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO INDIA – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,26%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO INDIA – PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,26%	0,26%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO INTERNAZIONALE – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,26%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO INTERNAZIONALE – PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,26%	0,26%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO ITALIA – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,14%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO ITALIA – PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,14%	0,14%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE OBIETTIVO PACIFICO - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,5%	0,25%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,17%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	98,42%	

GESTIELLE OBIETTIVO PACIFICO - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	1,50%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	2,00%	2,00%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,17%	0,17%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,67%	98,50%

GESTIELLE ABSOLUTE RETURN – PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	2,0%	0,33%
B	Commissioni di gestione		1,20%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,19%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,01%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	97,92%	

GESTIELLE ABSOLUTE RETURN - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	2,00%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1,20%	1,20%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,19%	0,19%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M – (A+B+D-C)	Capitale investito	97,17%	98,00%

GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO – CLASSE A - PIC		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Commissioni di gestione		0,70%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0,12%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,08%	0,03%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,92%	
L = I – (A+C+D-F)	Capitale investito	99,92%	

GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO – CLASSE A - PAC		VERSAMENTO INIZIALE (valori su base annua)	VERSAMENTI SUCCESSIVI (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,83%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	0,70%	0,70%
G	Atri costi successivi all'investimento	0,11%	0,11%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M = L-E	Capitale nominale	99,17%	100%
N = M - (A+B+D-C)	Capitale investito	99,17%	100%

Avvertenza: la tabella di dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

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

14. 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 ai Fondi.

14.1 ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei fondi oggetto della presente offerta sono:

- COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE applicate a fronte di ogni sottoscrizione nonché in occasione di operazioni di passaggio tra Fondi e prelevate sull'ammontare della somma investita (versamento lordo in unica soluzione in caso di PIC ovvero del valore nominale del piano di accumulo in caso di PAC) per i soli Fondi riportati nella seguente tabella e nella misura indicata:

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE		
FONDO	ALIQUOTA	QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI DISTRIBUTORI
Gestielle BT Cedola	0,50%	100%
Gestielle Obiettivo America	1,50%	
Gestielle Obiettivo Brasile	1,50%	
Gestielle Obiettivo Cina	1,50%	
Gestielle Obiettivo Europa	1,50%	
Gestielle Obiettivo East Europe	1,50%	
Gestielle Obiettivo Emerging Markets	1,50%	
Gestielle Obiettivo India	1,50%	
Gestielle Obiettivo Internazionale	1,50%	
Gestielle Obiettivo Italia	1,50%	
Gestielle Obiettivo Pacifico	1,50%	
Gestielle Absolute Return	2,00%	

Nel caso di adesione a piani di accumulo, le commissioni vengono corrisposte pro rata in occasione di ogni versamento.

Per le sottoscrizioni effettuate in unica soluzione è prevista la seguente **agevolazione commissionale**: al partecipante a ciascun fondo che chieda il rimborso di parte delle quote sottoscritte e reinvesta in unica soluzione nel medesimo Fondo o in altro Fondo appartenente al presente Sistema, entro i 365 giorni successivi la data di rimborso, un importo non superiore al valore delle quote riscattate, viene applicata la differenza tra la commissione prevista per il Fondo di cui è stato chiesto il rimborso e quella prevista per il Fondo di destinazione, fatto salvo il prelievo del diritto fisso. In caso di operazioni di passaggio tra Fondi soggetti a commissioni di sottoscrizione, qualora la commissione di sottoscrizione prevista per il Fondo di cui si richiede il rimborso sia inferiore a quella prevista per il Fondo di destinazione, si applicherà soltanto la differenza tra le due commissioni, fatto salvo il prelievo del diritto fisso. Qualora il partecipante reinvesta un importo superiore al valore delle quote riscattate, sulla sola parte eccedente verranno applicate le commissioni calcolate secondo i criteri sopra descritti.

- DIRITTI FISSI per tutti i Fondi e pari a:
 - 8,00 Euro per ogni versamento in unica soluzione ed in caso di operazione di passaggio tra fondi (switch);
 - 10,00 Euro una tantum da versare all'atto dell'accensione del Piano nel caso di adesione a piani di accumulo
 - 1,00 Euro per ciascun versamento nell'ambito del Servizio "Conto L" abbinato al fondo Gestielle MT Euro.

I distributori non percepiscono alcuna quota parte dei diritti fissi.

- Sono inoltre previsti i seguenti eventuali costi aggiuntivi a carico del sottoscrittore:

- 50,00 Euro per l'emissione dei certificati su richiesta del partecipante, oltreché le eventuali spese di spedizione limitate all'effettivo esborso da parte della SGR qualora il partecipante richieda l'invio dello stesso al proprio domicilio;
- Le spese sostenute in caso di operazioni di addebito a mezzo R.I.D. nell'ambito dei PAC;
- nel caso di rimborso di quote, le spese sostenute per l'invio – a rischio del sottoscrittore – del mezzo di pagamento al recapito indicato nella domanda di rimborso;
- Le imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge.

14.2 ONERI A CARICO DEI SINGOLI FONDI

14.2.1 ONERI DI GESTIONE

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

- La **PROVVIGIONE DI GESTIONE** è calcolata e imputata quotidianamente sul patrimonio netto del fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento. Per ciascun Fondo la provvigione di gestione è fissata nella seguente misura:

FONDO	PROVVIGIONE ANNUA DI GESTIONE	QUOTA PARTE RETROCESSA IN MEDIA AI DISTRIBUTORI
Gestielle Bond Dollars (Classe A)	1,10%	78%
Gestielle BT Cedola (Classe A)	0,55%	73%
Gestielle Emerging Markets Bond (Classe A)	1,40%	77%
Gestielle Etico per ALL (Classe A)	0,80%	76%
Gestielle LT Euro (Classe A)	0,75%	76%
Gestielle MT Euro (Classe A)	0,70%	77%
Gestielle Obbligazionario Corporate (Classe A)	1,20%	76%
Gestielle Obbligazionario Internazionale (Classe A)	1,20%	77%
Gestielle Obiettivo America	2,00%	79%
Gestielle Obiettivo Brasile	2,00%	71%
Gestielle Obiettivo Cina	2,00%	73%
Gestielle Obiettivo East Europe	2,00%	73%
Gestielle Obiettivo Emerging Markets	2,00%	72%
Gestielle Obiettivo Europa	2,00%	75%
Gestielle Obiettivo India	2,00%	73%
Gestielle Obiettivo Internazionale	2,00%	72%
Gestielle Obiettivo Italia	2,00%	73%
Gestielle Obiettivo Pacifico	2,00%	74%
Gestielle Absolute Return	1,20%	71%
Gestielle Obiettivo Risparmio (Classe A)	0,70%	75%

- La **PROVVIGIONE DI INCENTIVO** viene applicata quando il rendimento di un fondo in un determinato periodo supera un prestabilito obiettivo di rendimento; per i fondi Gestielle Absolute Return e Gestielle Obiettivo Risparmio la provvigione di incentivo viene applicata quando si registra un incremento assoluto del valore della quota del fondo in un determinato periodo di tempo (c.d. "high watermark"). La provvigione di incentivo è prevista esclusivamente per i Fondi di seguito riportati:

DENOMINAZIONE FONDO	PROVVIGIONE DI INCENTIVO (O DI PERFORMANCE)
GESTIELLE OBIETTIVO AMERICA GESTIELLE OBIETTIVO BRASILE GESTIELLE OBIETTIVO CINA GESTIELLE OBIETTIVO EAST EUROPE GESTIELLE OBIETTIVO EMERGING MARKETS GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA GESTIELLE OBIETTIVO INDIA GESTIELLE OBIETTIVO INTERNAZIONALE GESTIELLE OBIETTIVO ITALIA GESTIELLE OBIETTIVO PACIFICO	Provvigione determinata su base annuale e pari al 15% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo ed il seguente obiettivo di rendimento: Euribor a 1 anno - rilevato il penultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente - al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo, maggiorato del 2%. Il periodo di osservazione è annuale e coincide con l'esercizio contabile; giornalmente la SGR provvede al calcolo della variazione della quota e dell'obiettivo di rendimento (ambidue determinati con riferimento al giorno precedente rispetto quello di calcolo) ed applica la provvigione sul minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, nell'intervallo di tempo tra un prelievo e il successivo, le performance positive sono compensate con quelle negative e le provvigioni di incentivo sono imputate al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota, che avviene con la periodicità indicata nella scheda identificativa di cui al presente Regolamento. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo alla chiusura dell'esercizio.
GESTIELLE ABSOLUTE RETURN	Provvigione "high watermark" pari al 15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qualsiasi dei giorni precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto"). Giornalmente, la SGR applica la provvigione sul minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra il massimo storico e l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo. Le provvigioni di incentivo sono imputate al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione.
GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO	Provvigione "high watermark" pari al 10% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qualsiasi dei giorni precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto"). Giornalmente, la SGR applica la provvigione sul minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra il massimo storico e l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo. Le provvigioni di incentivo sono imputate al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione.

A partire dal 1° luglio 2011, per effetto dell'introduzione del nuovo regime fiscale (vedi paragrafo 17), i meccanismi di calcolo delle provvigioni di incentivo verranno adeguati al fine di assicurare all'investitore una sostanziale continuità delle condizioni contrattuali previste dal regolamento di gestione; i dettagli sui meccanismi adottati saranno riportati nel rendiconto di gestione del Fondo.

I distributori non percepiscono alcuna quota parte delle provvigioni di incentivo eventualmente incassate dalla SGR.

14.2.2 ALTRI ONERI

- COMPENSO RICONOSCIUTO ALLA BANCA DEPOSITARIA: commissione semestrale la cui aliquota massima è pari allo 0.75 per mille (inclusi i costi di settlement), calcolata giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo risultante dal prospetto di calcolo del valore della quota e prelevata dalle disponibilità di ciascun Fondo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del semestre di riferimento.
- CONTRIBUTO ANNUO DEVOLUTO A ENTI BENEFICI: per il fondo GESTIELLE ETICO PER AIL è previsto un contributo etico pari allo 0.20% in favore dell'**AIL (Associazione Italiana contro le Leucemie-linfomi e mieloma)**; tale aliquota percentuale è calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata annualmente nel corso dell'esercizio successivo a quello di riferimento.
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (es. costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (es. gli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo o la distribuzione della cedola);
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo e per le spese connesse (es. le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del fondo;
- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per i fondi.

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

15. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

La SGR si riserva la facoltà di concedere agevolazioni in forma di retrocessione della commissione di gestione fino ad un massimo del 100% ai Clienti professionali così come individuati in base all'Allegato 3 della Delibera Consob 16190/07 (c.d. Nuovo Regolamento Intermediari emanato dalla Consob), ove ammissibili.

E' facoltà inoltre della SGR non applicare ai Clienti Professionali le commissioni di sottoscrizione e/o i diritti fissi.

Per le Società appartenenti al Gruppo Bancario Banco Popolare e per il loro dipendenti, nonché per il personale dipendente della società RBC Dexia Investor Services Italia S.p.A., non si applicano le commissioni di sottoscrizione.

E' facoltà dei distributori applicare, in favore dei propri clienti, uno sconto fino al 100% della commissione di sottoscrizione.

16. SERVIZI/PRODOTTI ABBINATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEL FONDO

Attraverso la sottoscrizione del Fondo **Gestielle MT Euro** è possibile aderire al Servizio "Conto L" - conto di liquidità in abbinamento al Fondo - la cui descrizione è riportata nel Regolamento unico di gestione.

17. REGIME FISCALE - IN VIGORE ALL'1/1/12

Regime di tassazione del fondo. Il fondo non è soggetto alle imposte sui redditi e all'IRAP. Il fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne alcune eccezioni. In particolare, il fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi ed altri proventi delle obbligazioni e titoli similari emessi da società residenti non quotate, alla ritenuta sugli interessi ed altri proventi dei conti correnti e depositi bancari esteri, compresi i certificati di deposito, nonché alla ritenuta sui proventi delle cambiali finanziarie ed a quella sui proventi dei titoli atipici.

Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al fondo è applicata una ritenuta del **20%**. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime determinati sulla base dei valori rilevati dai prospetti periodici alle predette date, al netto del 37.5% dei proventi riferibili alle obbligazioni ed agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati ed alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni. I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante operazioni di passaggio tra i fondi (c.d. "switch").

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, salvo che il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo di acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività d'impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio d'informazioni nonché da organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale da società semplici i soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore della quota rilevanti in capo al Fondo) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi

tributari da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 37.5% del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni.

Nell'ipotesi in cui la quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini la SGR fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

18. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

L'acquisto delle quote di fondi avviene tramite i soggetti incaricati del collocamento mediante la sottoscrizione dell'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 con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC), oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC). Oltre al versamento PIC o PAC la sottoscrizione può avvenire anche mediante l'adesione al Servizio "Conto L" riservato ai partecipanti al fondo Gestielle MT Euro (cfr. paragrafo 10).

a) Il **versamento PIC** prevede un versamento iniziale minimo - al lordo degli oneri di sottoscrizione - pari a 500,00 Euro; l'importo minimo per i versamenti successivi è pari a 50,00 Euro.

b) Il **versamento PAC** prevede versamenti periodici di uguale importo, di regola con cadenza mensile, ripartiti lungo un arco temporale per un totale di 60, 120 o 180 versamenti. L'importo minimo unitario di ciascun versamento non deve essere inferiore a 50,00 Euro al lordo degli oneri di sottoscrizione. L'importo da corrispondere in sede di sottoscrizione deve essere pari ad una rata. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento - nell'ambito del PAC - versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto. E' facoltà inoltre del sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti del PAC senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. La sottoscrizione può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Ulteriori informazioni circa questa modalità di sottoscrizione sono contenute nella Parte III del Prospetto.

La valorizzazione delle quote avviene con cadenza giornaliera tranne nei giorni chiusura della borsa italiana e nei giorni di festività nazionale. Il numero delle quote, e delle eventuali frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto, da attribuire a ciascun 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 quello in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione e dell'avvenuto accredito delle relative somme alla Banca Depositaria, se posteriore, e sono decorsi i giorni di valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede si applica la sospensiva di 7 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. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede o le dipendenze del soggetto incaricato del collocamento, nonché ai versamenti successivi ed alle operazioni di passaggio tra fondi (c.d. switch) di cui al successivo paragrafo 20.

A fronte di ogni versamento la SGR, entro il primo giorno lavorativo successivo alla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto. In caso di adesione ad un PAC la lettera di conferma è inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza almeno semestrale solo quando sono effettuati i versamenti.

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

19. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote detenute in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso, presentando domanda scritta direttamente alla SGR ovvero tramite l'ente collocatore.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione - parziale o totale - oppure tramite piani sistematici di rimborso, secondo le modalità descritte nel Regolamento di gestione dei fondi.

A fronte di ogni rimborso la SGR invia all'avente diritto, entro il primo giorno lavorativo successivo alla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto.

Il rimborso può avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono illustrate nella Parte III del Prospetto.

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

20. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il partecipante a uno dei fondi illustrati nel medesimo Prospetto e disciplinati dal medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi ed operazioni di passaggio tra i fondi (c.d. "switch"). Tale facoltà vale anche nei confronti di fondi successivamente inseriti nel Prospetto, purché sia stata preventivamente inviata al partecipante la relativa informativa tratta dal prospetto semplificato aggiornato. Ai versamenti successivi ed alle operazioni di passaggio tra fondi non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di attuazione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di Gestione.

A fronte di ogni operazione, viene applicato il diritto fisso previsto al paragrafo 14.1.

La sospensiva di sette giorni di cui all'art.30 comma 6 del D.lgs. 24 febbraio 1998 non si applica ai versamenti successivi dei fondi già sottoscritti o appartenenti al medesimo Prospetto - o ivi successivamente inseriti - né alle operazioni di passaggio tra fondi (switch) a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il Prospetto Semplificato aggiornato o il Prospetto Completo aggiornato con l'informativa relativa al fondo oggetto della sottoscrizione.

21. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul sito Internet della SGR www.gestielle.it.

A decorrere dall'inizio del collocamento di un nuovo fondo, il valore della quota resterà pari a 5,00 Euro limitatamente ai primi dieci giorni di Borsa italiana aperta.

Inoltre, il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24-Ore.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione.

22. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del fondo ed al Total Expense Ratio riportate nella Parte II del Prospetto. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi – incluso l'inserimento di nuovi prodotti nel Prospetto - la SGR provvede ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa.

Su richiesta del partecipante che non abbia ritirato i certificati, la SGR invia al domicilio dello stesso, con cadenza semestrale, il prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote detenute, il valore della quota iniziale, il valore della quota al termine del periodo di riferimento, nonché eventuali sottoscrizioni e/o rimborsi effettuati nel periodo.

23. ULTERIORE DOCUMENTAZIONE DISPONIBILE SU RICHIESTA DELL'INVESTITORE

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

- a) Prospetti Semplificati di tutti i Fondi del Sistema disciplinati dall'unico regolamento di gestione cui si riferisce il presente Prospetto e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- b) Parte II e Parte III del Prospetto Completo;
- c) Regolamento di gestione;
- d) documenti contabili aggiornati nell'ultima versione disponibile (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) dei fondi illustrati nel prospetto.

La suddetta documentazione potrà essere richiesta per iscritto direttamente al seguente indirizzo:

ALETTI GESTIELLE SGR S.p.A. - Via Tortona, 35 - 20144 MILANO

Fax: +39 0249967.801

Sarà cura della SGR provvedere gratuitamente all'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente.

La SGR può inviare la documentazione di cui ai paragrafi 22 e 23, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

I documenti contabili sono altresì disponibili presso la sede della SGR e della Banca Depositaria.

Il Prospetto Semplificato, il Prospetto Completo, il regolamento di gestione ed i documenti contabili sono pubblicati sul sito internet della SGR www.gestielle.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di Gestione del Risparmio Aletti Gestielle SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'Offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

IL RAPPRESENTANTE LEGALE

Il Direttore Generale

(Francesco Betti)