

## **PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO SISTEMA GESTIELLE**

### **ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO**

La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta dell'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

<b>DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA PARTE II:</b>	<b>26/02/2010</b>
<b>DATA DI VALIDITA' DELLA PARTE II:</b>	<b>01/03/2010</b>

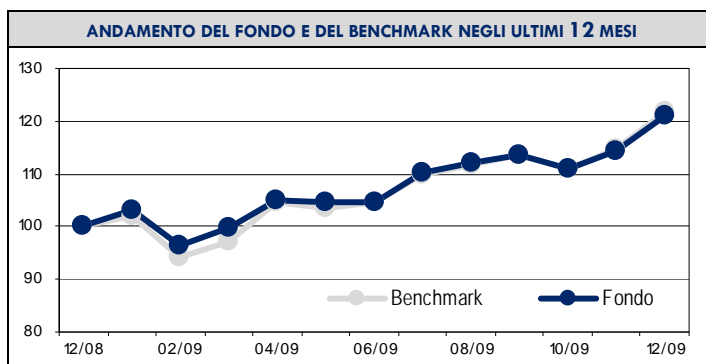
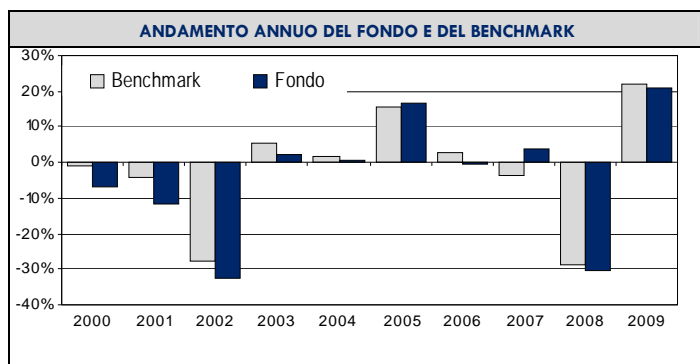
# GESTIELLE AMERICA

Fondo Azionario America

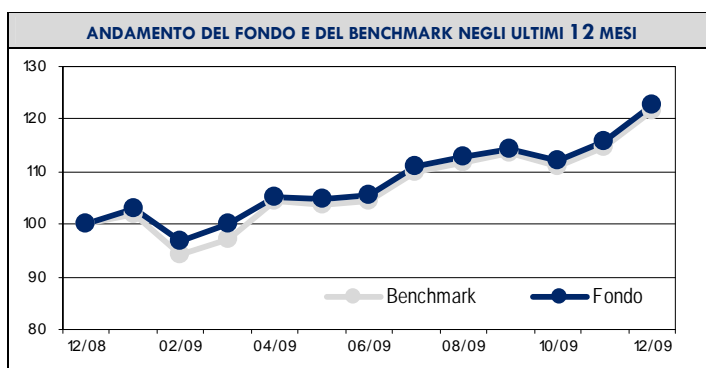
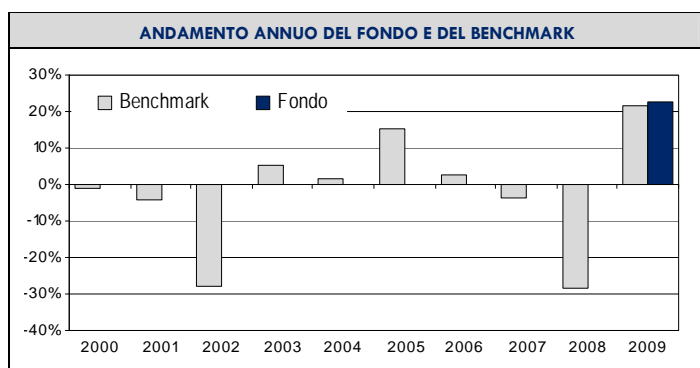
Benchmark: 90% Standard & Poors 500  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	22/03/1996	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	96,56	32,68
Valore Quota (in Euro)	7,111	7,261

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-4,32%	0,35%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-5,71%	-0,13%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	70%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,00%	0,55%	2,00%	3,00%	
• Provvigioni di gestione	2,00%	0,50%	2,00%	2,00%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,05%	-	1,00%	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,12%		0,11%	0,10%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,01%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,14%</b>	<b>0,68%</b>	<b>2,12%</b>	<b>3,12%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 13,38%

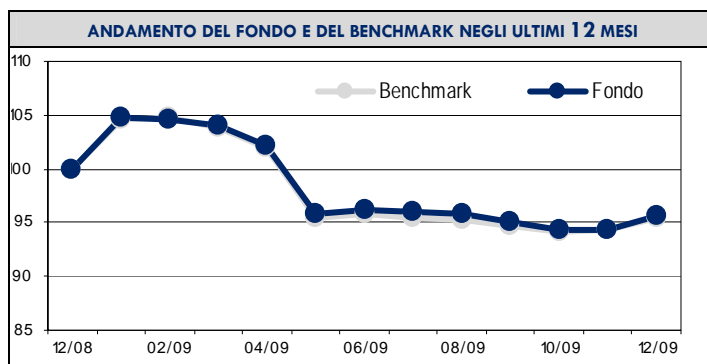
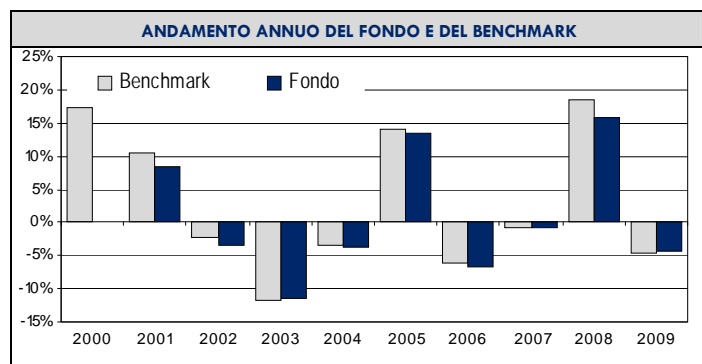
# GESTIELLE BOND DOLLARS

Fondo Obbligazionario Dollaro Governativi Medio/Lungo Termine

Benchmark: 90% Merrill Lynch Treasury Bond 5-10 anni  
10% Indice Bot Mts

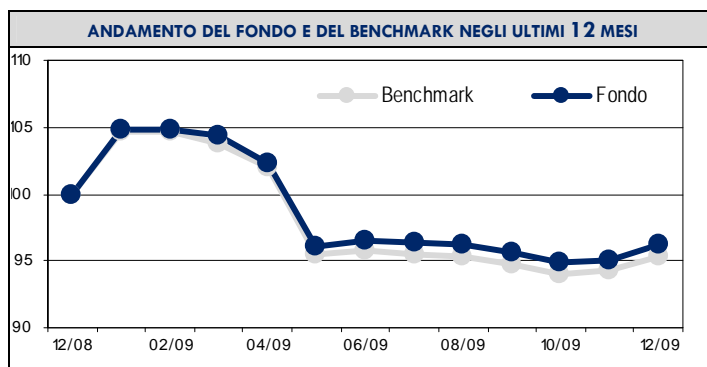
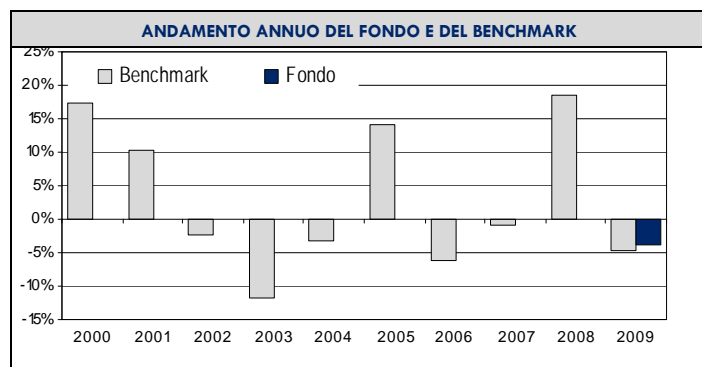
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	27/05/1994	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	65,61	6,55
Valore Quota (in Euro)	8,328	8,420

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	3,12%	3,05%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	3,92%	3,76%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	74%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007
	Cl. A	Cl. B		
Totale provvigioni	1,10%	0,30%	1,10%	1,10%
• Provvigioni di gestione	1,10%	0,30%	1,10%	1,10%
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,15%		0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-		-	-
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%		0,00%	0,01%
<b>TOTALE</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,47%</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,27%</b>

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 1.3.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 24,89%

In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle Cash Dollars.

# GESTIELLE BRASILE

Fondo Flessibile

## VOLATILITÀ

In relazione allo stile di gestione flessibile viene indicata la volatilità ex ante del fondo riportata nella Parte I e una coerente misura ex post dell'ammontare del rischio supportato nell'ultimo anno solare:

<b>VOLATILITÀ EX ANTE:</b>	15.00%	<b>VOLATILITÀ EX POST:</b>	n.d.
----------------------------	--------	----------------------------	------

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### ANDAMENTO ANNUO DEL FONDO

**DATO NON DISPONIBILE  
FONDO OPERATIVO DAL 1/3/2010**

### ANDAMENTO DEL FONDO NEGLI ULTIMI 12 MESI

**DATO NON DISPONIBILE  
FONDO OPERATIVO DAL 1/3/2010**

	<b>Fondo</b>
Inizio Collocamento	01/03/2010
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	n.d.
Valore Quota (in Euro)	n.d.

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo	n.d.	n.d.

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

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

La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

	<b>Provvigioni di Gestione</b>	<b>Commissioni di sottoscrizione</b>
<b>Quota parte retrocessione stimata in base agli accordi di distribuzione</b>	76%	100%

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

<b>COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO</b>	<b>2009</b>	
Totale commissioni	n.d.	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C, Sezione IV).
• Commissioni di gestione	n.d.	
• Commissioni di incentivo	n.d.	
TER degli OICR sottostanti	n.d.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	n.d.	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	n.d.	
Spese legali e giudiziarie	n.d.	
Spese di pubblicazione	n.d.	
Altri oneri gravanti sul fondo	n.d.	
<b>TOTALE</b>	<b>N.D.</b>	

## ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: n.d.

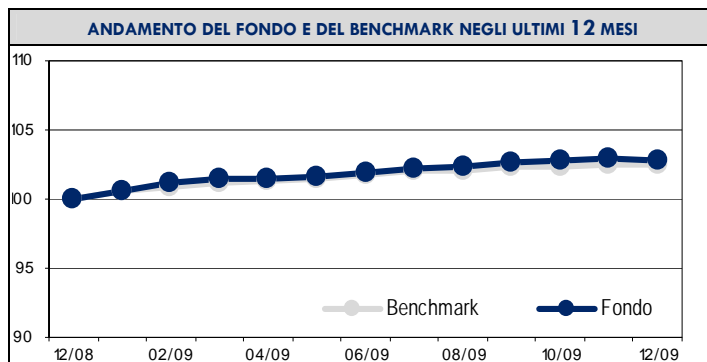
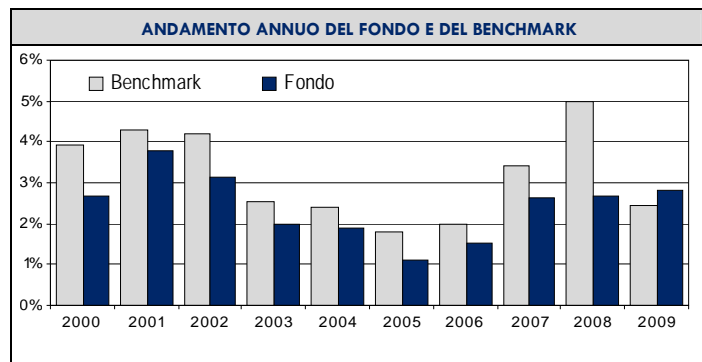
# GESTIELLE BT EURO

Fondo Obbligazionario Euro Governativi Breve Termine

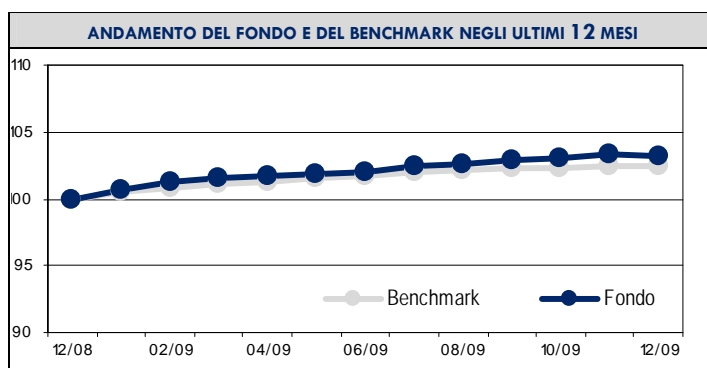
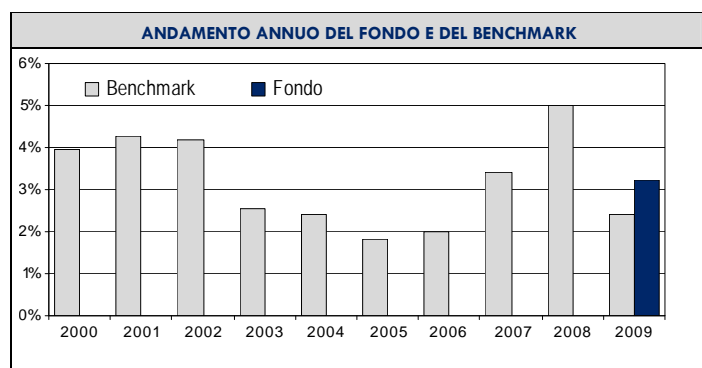
Benchmark: 50% Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 anni  
50% Indice Bot Mts

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	07/10/1996	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	1.372,44	59,17
Valore Quota (in Euro)	7,548	7,595

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	2,72%	2,15%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	3,61%	2,92%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	79%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	0,61%	0,20%	0,75%	0,65%	
• Provvigioni di gestione	0,61% (*)	0,20%	0,75%	0,65%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,09%		0,09%	0,09%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,74%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono diminuite passando dallo 0,75% all'attuale 0,50%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 14,39%

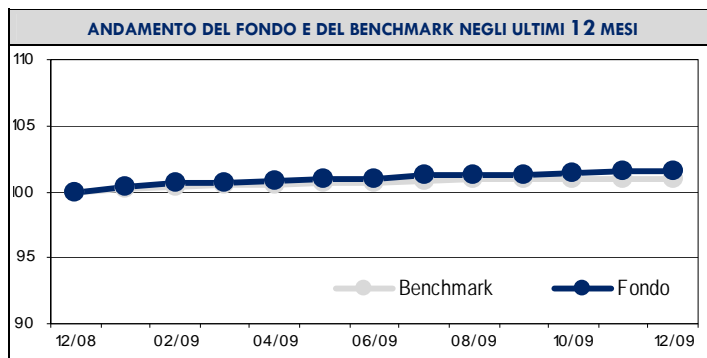
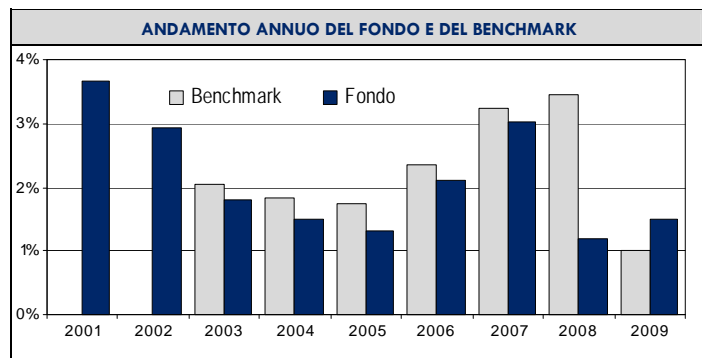
# GESTIELLE CASH EURO

Fondo di Liquidità Area Euro

Benchmark: 100% Barclays Capital Euro Treasury 0-6 Mesi (TR Index Value Unhedged Euro)

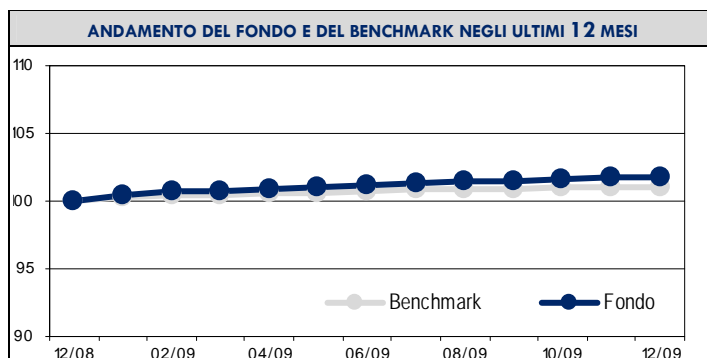
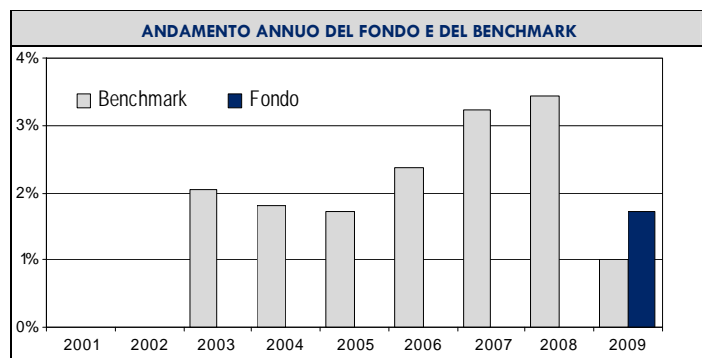
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000. I dati relativi al Benchmark vengono rappresentati dal 2003 in quanto disponibili dal 30/12/2002.

### Classe B:



I dati relativi al Benchmark vengono rappresentati dal 2003 in quanto disponibili dal 30/12/2002.

	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	18/06/1997	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	1.962,06	196,54
Valore Quota (in Euro)	7,042	7,074

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	1,89%	1,82%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	2,55%	2,35%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	80%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	0,38%	0,10%	0,55%	0,45%	
• Provvigioni di gestione	0,38% (*)	0,10%	0,55%	0,45%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,09%		0,09%	0,09%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,54%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono diminuite passando dallo 0,55% all'attuale 0,25%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 14,76%

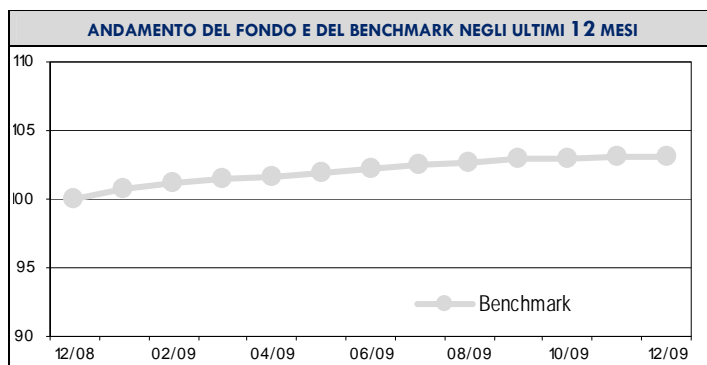
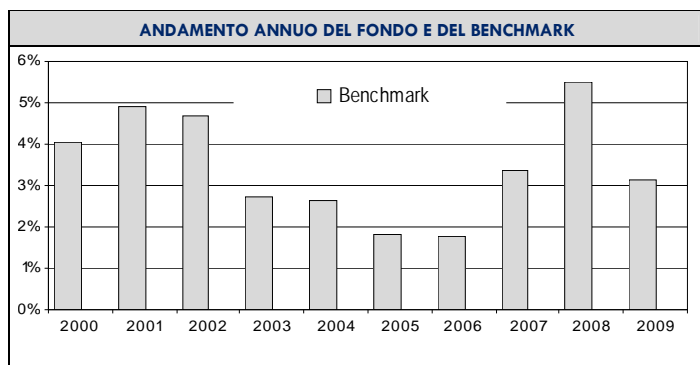
# GESTIELLE CEDOLA

Fondo Obbligazionario Euro Governativi Breve Termine

Benchmark: 75% Merrill Lynch EMU Direct Gov. 1-3 anni  
(dal 30/05/2009) 25% Indice Bot Mts

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

LA PERFORMANCE DEL FONDO È CALCOLATA IPOTIZZANDO IL REINVESTIMENTO DELLA CEDOLA.



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo non è riportato in quanto dal 30/05/2009 ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine" all'attuale) ed il benchmark di riferimento, con conseguente azzeramento della performance a partire da tale data.

	Fondo
Inizio Collocamento	01/04/1985
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	246,68
Valore Quota (in Euro)	6,583

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	n.d.	n.d.
Benchmark	3,96%	3,09%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
	75%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009	2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
Totale provvigioni	0,68%	0,90%	1,00%	
• Provvigioni di gestione	0,68% (*)	0,90%	1,00%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,11%	0,11%	0,10%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,00%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-	-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>0,80%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,11%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono diminuite passando dallo 0.90% all'attuale 0.55%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 26,99%

In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle Cash Cedola.

# GESTIELLE CINA

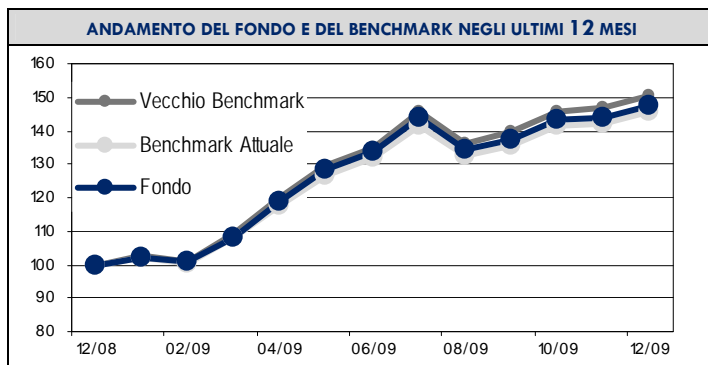
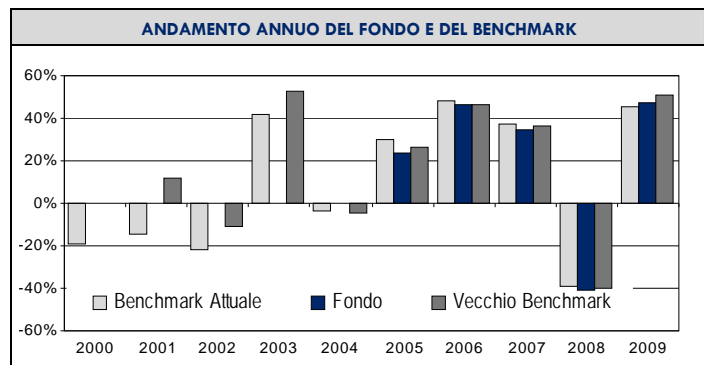
Fondo Azionario Paese

Benchmark: 90% MSCI China Index  
(dal 1/03/2010) 10% Indice Bot MTS

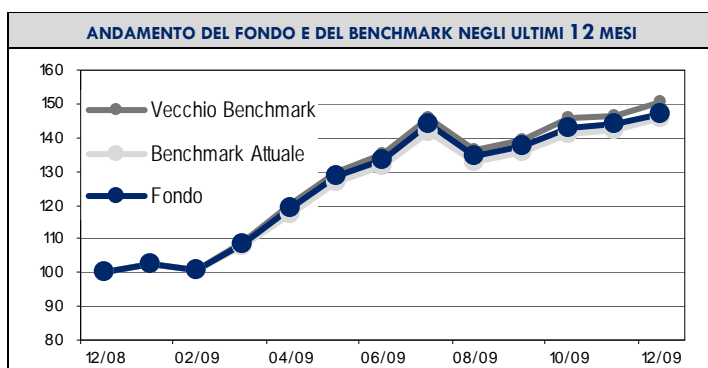
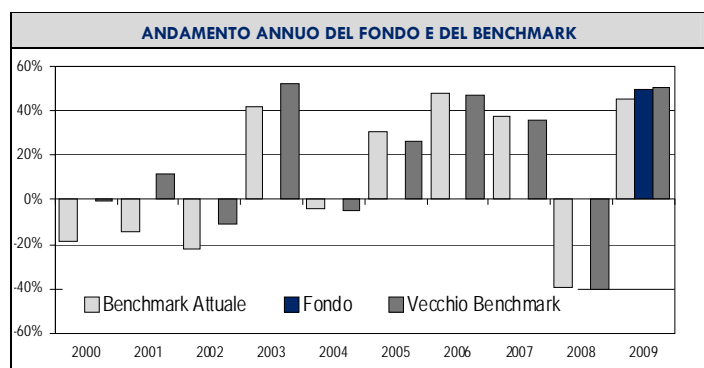
Vecchio Benchmark: 90% MSCI 10/40 China Index  
(sino al 28/02/2010) 10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	01/03/2004	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	232,53	0,46
Valore Quota (in Euro)	9,601	9,812

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	5,43%	16,35%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark Attuale	6,71%	18,60%
Vecchio Benchmark	7,10%	17,88%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	80%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,28%	0,60%	2,28%	2,28%	
• Provvigioni di gestione	2,28%	0,60%	2,28%	2,28%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,00%	-	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,11%		0,11%	0,10%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,13%		0,20%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,53%</b>	<b>0,85%</b>	<b>2,60%</b>	<b>2,38%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 1,98%

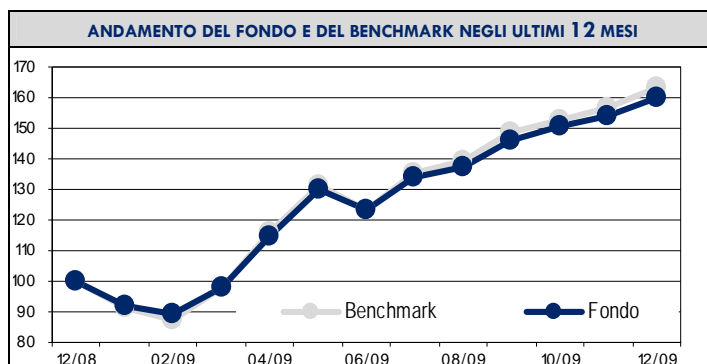
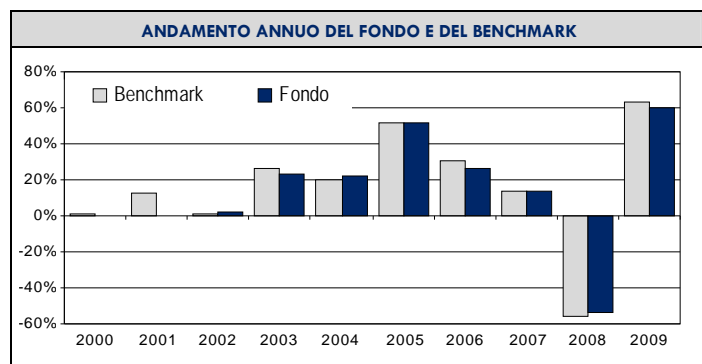
# GESTIELLE EAST EUROPE

Fondo Azionario Paese

Benchmark: 90% MSCI EM Eastern Europe 10/40 Index  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:

Non vengono rappresentati i grafici relativi all'andamento della classe in quanto non sono disponibili i dati per l'intero anno solare.

	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	15/10/2001	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	84,21	n.d.
Valore Quota (in Euro)	13,499	n.d.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-5,78%	9,97%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-6,54%	10,02%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	79%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,28%	n.d.	2,45%	2,28%	
• Provvigioni di gestione	2,28%	n.d.	2,28%	2,28%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	n.d.	0,17%	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,13%	0,11%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,01%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,02%		0,02%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,46%</b>	<b>n.d.</b>	<b>2,60%</b>	<b>2,40%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 8,18%

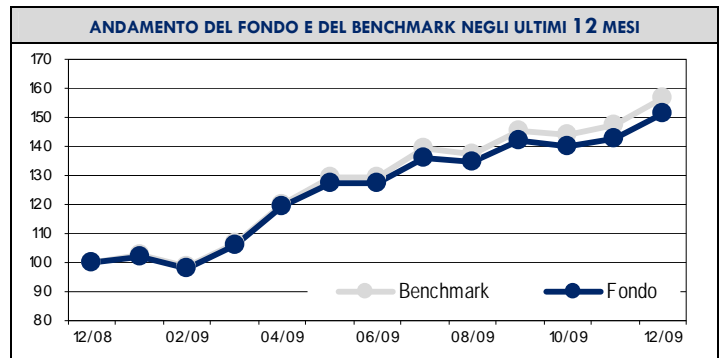
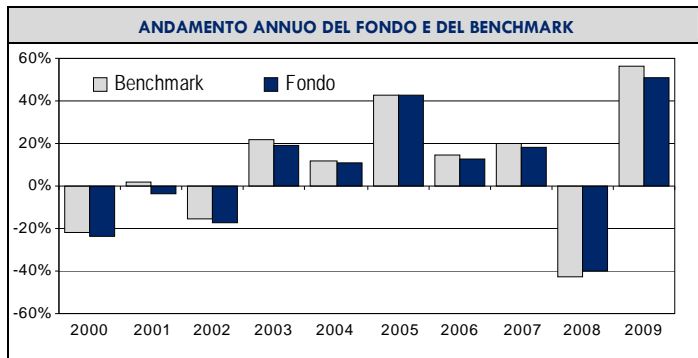
# GESTIELLE EMERGING MARKETS

Fondo Azionario Paesi Emergenti

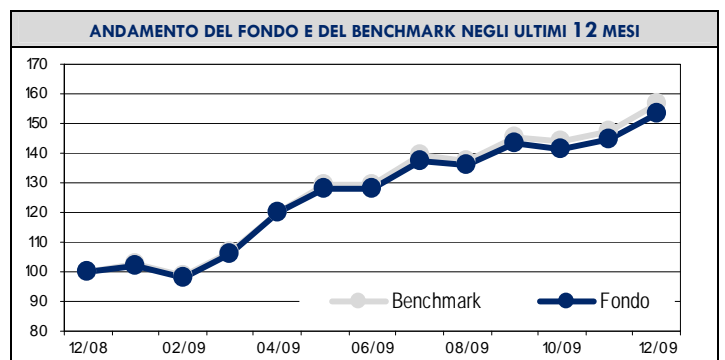
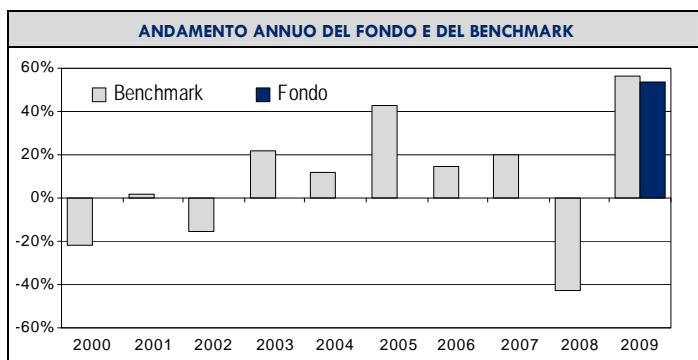
Benchmark: 90% MSCI Emerging Markets Index  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	18/09/1995	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	159,08	4,08
Valore Quota (in Euro)	13,627	13,945

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	2,38%	11,60%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	2,54%	12,07%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	77%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,28%	0,60%	2,54%	1,80%	
• Provvigioni di gestione	2,28%	0,60%	2,28%	1,80%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,26%	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,11%	0,11%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,02%		0,05%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,48%</b>	<b>0,77%</b>	<b>2,71%</b>	<b>1,91%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 0,00%

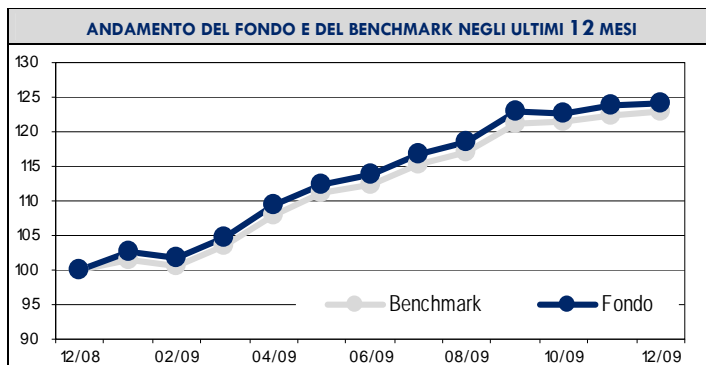
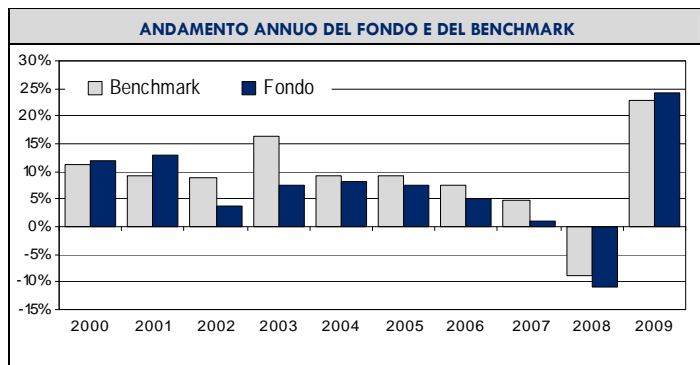
# GESTIELLE EMERGING MARKETS BOND

Fondo Obbligazionario Paesi Emergenti

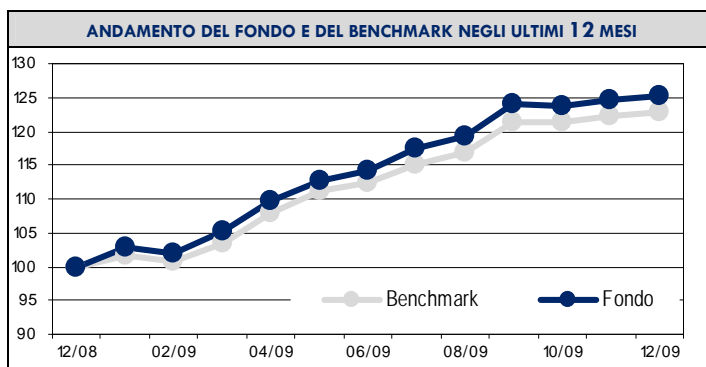
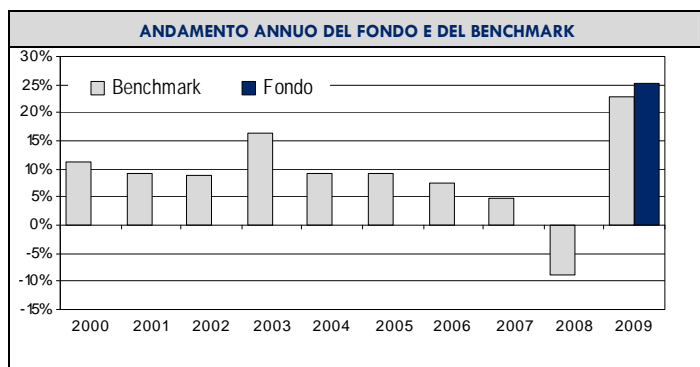
Benchmark: 90% JP Morgan EMBI Global Div. Composite in Local Currency  
5% Merrill Lynch Treasury Notes&Bonds 0-1 anno  
5% Indice Bot Mts

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	24/02/1997	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	91,61	0,42
Valore Quota (in Euro)	9,793	9,931

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	3,72%	4,76%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	5,45%	6,59%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	78%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	1,40%	0,35%	1,40%	1,40%	
• Provvigioni di gestione	1,40%	0,35%	1,40%	1,40%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,12%	0,15%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,01%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,55%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,56%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 14,34%

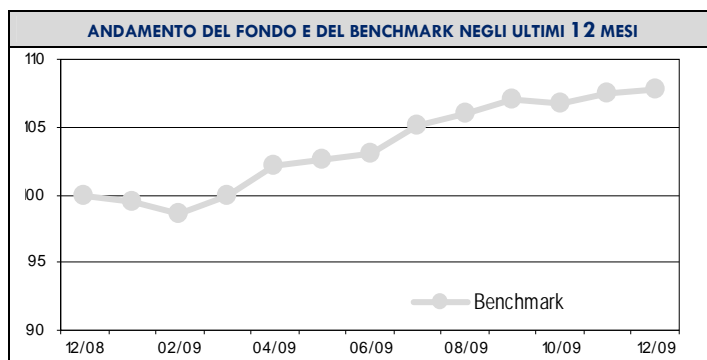
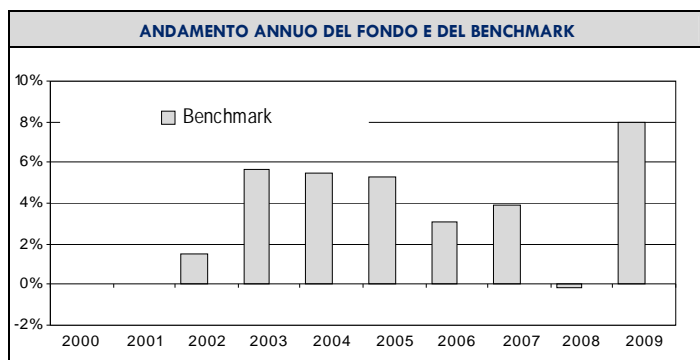
# GESTIELLE ETICO per AIL

Fondo Obbligazionario Misto

Benchmark: 85% Merrill Lynch EMU Direct Gov. 3-5 Y  
(dal 30/05/2009) 15% ASPI Eurozone socially responsible stock index

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

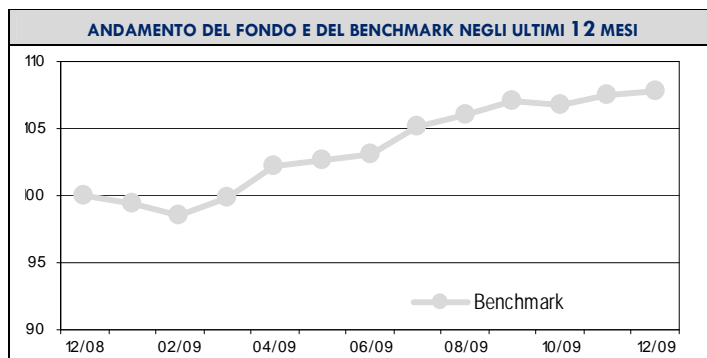
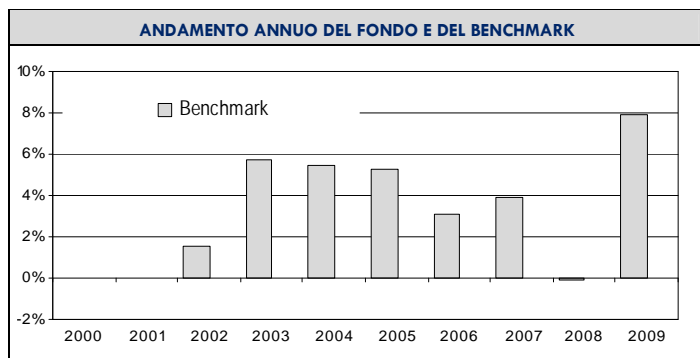
### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo non è riportato in quanto dal 30/05/2009 ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine" all'attuale) ed il benchmark di riferimento, con conseguente azzeramento della performance a partire da tale data.

I dati relativi al Benchmark vengono rappresentati dal 2002 in quanto disponibili dal 28/06/2001.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	02/09/2002	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	83,63	6,61
Valore Quota (in Euro)	6,326	6,366

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	n.d.	n.d.
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	3,82%	3,96%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	78%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 1.3.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	0,74%	0,25%	0,65%	0,65%	
• Provvigioni di gestione	0,74% (*)	0,25%	0,65%	0,65%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,13%		0,13%	0,15%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,01%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,18%		0,15%	0,16%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,97%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono aumentate passando dallo 0,65% all'attuale 0,80%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 27,19%

In data 30.05.2009 ha incorporato il Fondo Gestielle Etico Azionario.

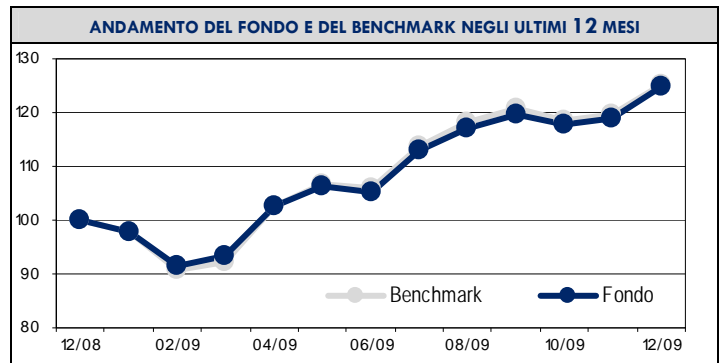
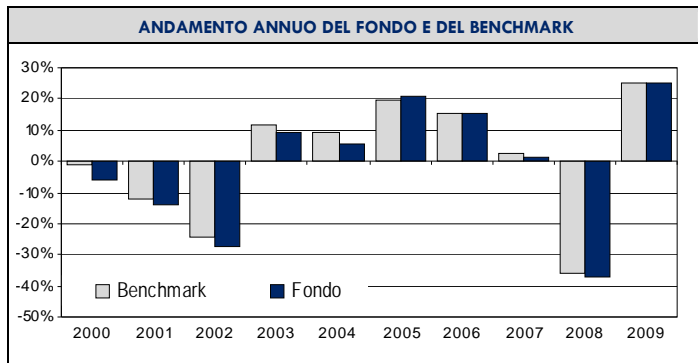
# GESTIELLE EUROPA

Fondo Azionario Europa

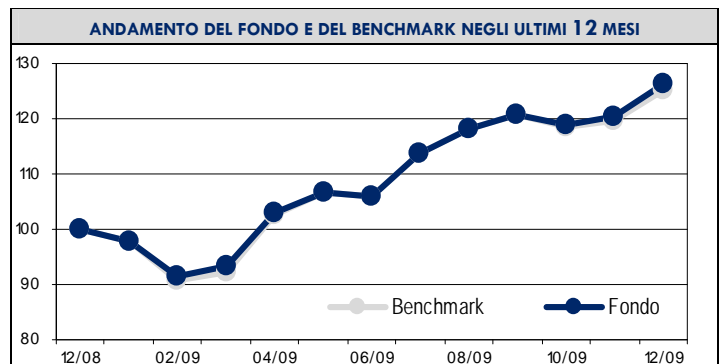
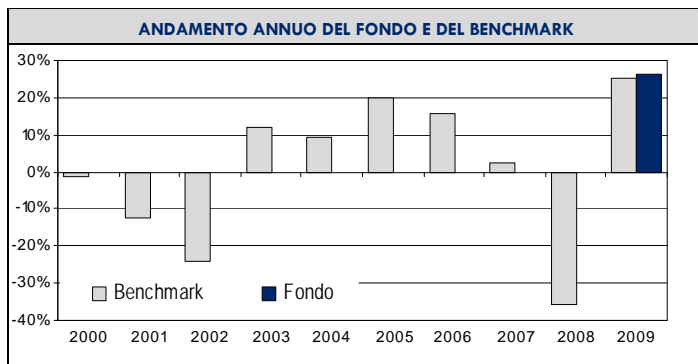
Benchmark: 90% MSCI Europe Index  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	24/02/1997	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	250,12	42,75
Valore Quota (in Euro)	6,840	6,970

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-7,26%	2,16%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-6,12%	2,78%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	74%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,00%	0,68%	2,00%	2,00%	
• Provvigioni di gestione	2,00%	0,50%	2,00%	2,00%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,18%	-	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,10%		0,10%	0,15%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,14%		0,14%	0,17%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,26%</b>	<b>0,94%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,33%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

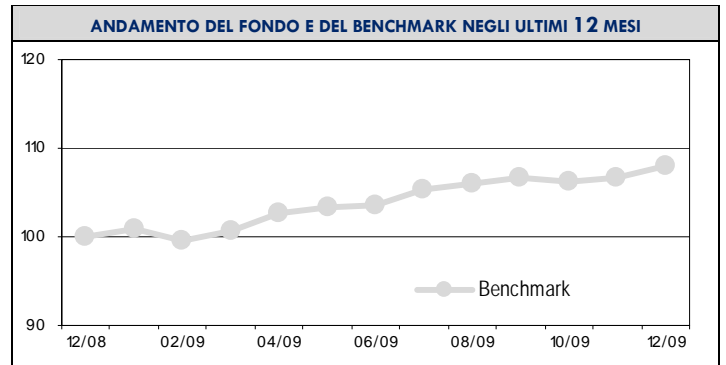
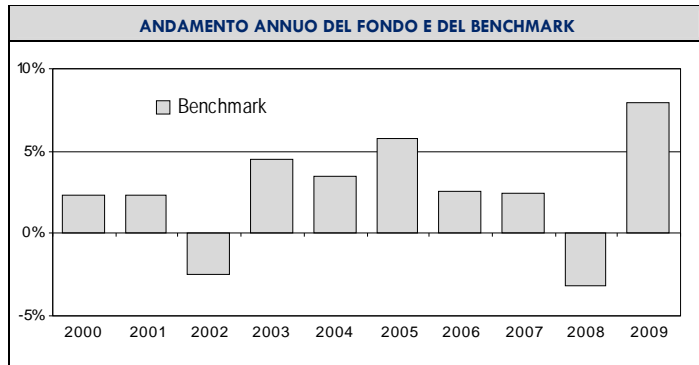
Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 16,02%

# GESTIELLE GLOBAL ASSET 1

Fondo Bilanciato Obbligazionario

Benchmark: 80% Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 anni  
(dal 30/05/2009) 20% MSCI World Index

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo non è riportato in quanto dal 30/05/2009 ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Obbligazionario Misto" all'attuale) ed il benchmark di riferimento, con conseguente azzeramento della performance a partire da tale data.

	Fondo
Inizio Collocamento	05/09/1997
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	261,15
Valore Quota (in Euro)	8,741

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	n.d.	n.d.
Benchmark	2,31%	3,05%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
	78%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009	2008	2007	
Totale provvigioni	1,20%	1,20%	1,20%	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
• Provvigioni di gestione	1,20%	1,20%	1,20%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,11%	0,10%	0,09%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%	0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-	-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%	0,01%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,29%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 50,53%

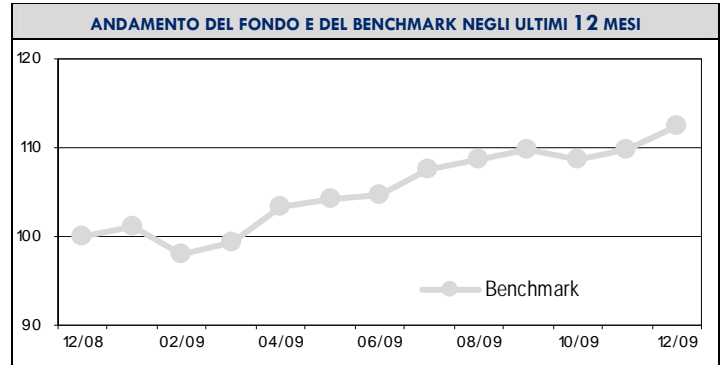
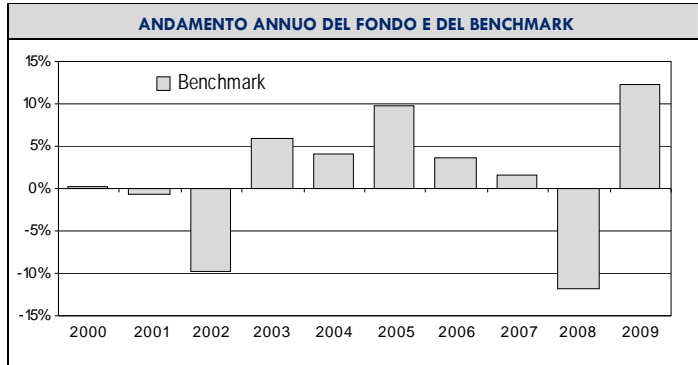
In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle Global Convertible.

# GESTIELLE GLOBAL ASSET 2

Fondo Bilanciato

Benchmark: 60% Merrill Lynch EMU Dir.Gov.1-3 anni  
(dal 30/05/2009) 40% MSCI World Index

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo non è riportato in quanto dal 30/05/2009 ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Bilanciato Obbligazionario" all'attuale) ed il benchmark di riferimento, con conseguente azzeramento della performance a partire da tale data.

	Fondo
Inizio Collocamento	03/09/1997
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	134,05
Valore Quota (in Euro)	12,086

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	n.d.	n.d.
Benchmark	0,19%	2,74%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
	79%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009	2008	2007
Totale provvigioni	1,50%	1,50%	1,50%
• Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
• Provvigioni di incentivo	-	-	-
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,13%	0,12%	0,11%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,00%	0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%	0,03%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,61%</b>

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 14,00%  
In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle Global Asset 3.

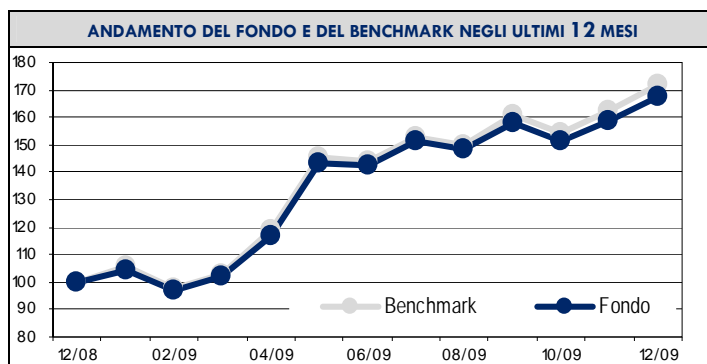
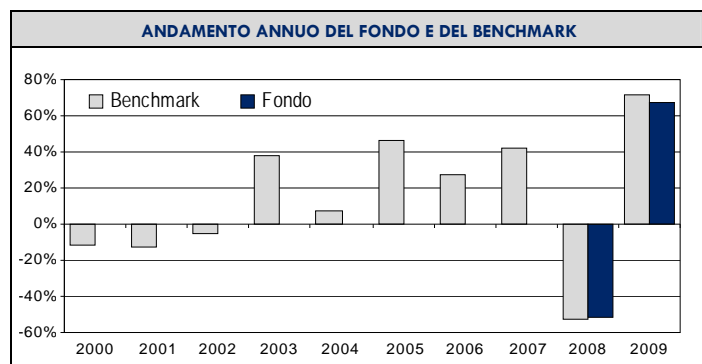
# GESTIELLE INDIA

Fondo Azionario Paese

Benchmark: 90% MSCI India Index  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:

Non vengono rappresentati i grafici relativi all'andamento della classe in quanto non sono disponibili i dati per l'intero anno solare.

	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	01/03/2007	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	235,79	n.d.
Valore Quota (in Euro)	5,777	n.d.

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	n.d.	n.d.
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	5,05%	16,81%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	80%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,28%	n.d.	2,35%	n.d.	
• Provvigioni di gestione	2,28%	n.d.	2,28%	n.d.	
• Provvigioni di incentivo	n.d.	n.d.	0,07%	n.d.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,11%		0,11%	n.d.	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	n.d.	
Spese legali e giudiziarie	-		-	n.d.	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	n.d.	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,13%		0,19%	n.d.	
<b>TOTALE</b>	<b>2,53%</b>	<b>n.d.</b>	<b>2,66%</b>	<b>n.d.</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 8,46%

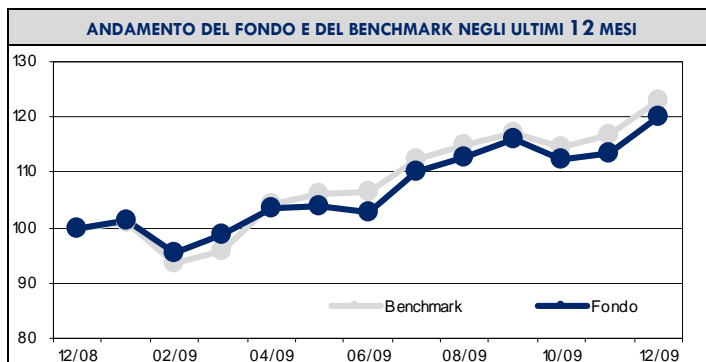
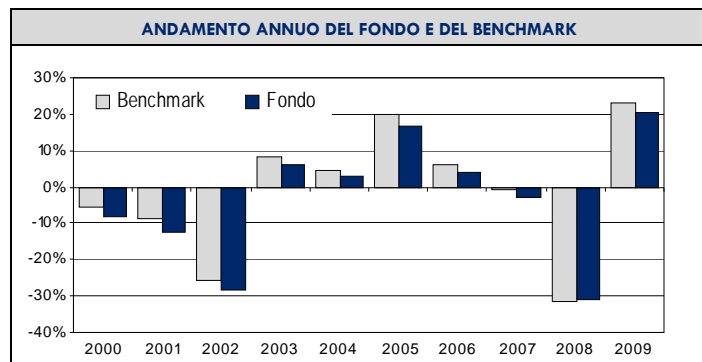
# GESTIELLE INTERNAZIONALE

Fondo Azionario Internazionale

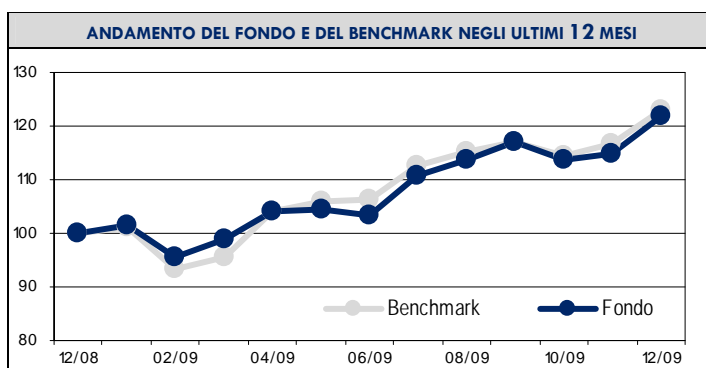
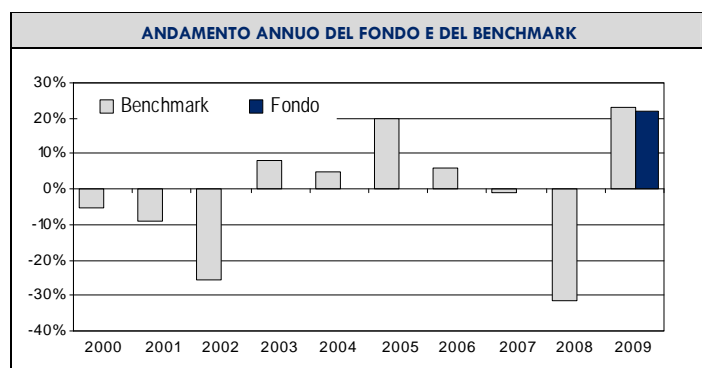
Benchmark: 90% MSCI World Index  
10% Indice Bot MTS

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	05/02/1990	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	162,63	2,50
Valore Quota (in Euro)	15,765	16,074

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-6,88%	-0,32%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-5,75%	1,25%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	77%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,00%	0,50%	2,08%	2,00%	
• Provvigioni di gestione	2,00%	0,50%	2,00%	2,00%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,08%	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,12%		0,13%	0,19%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,01%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,11%		0,05%	0,02%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,76%</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,22%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 12,01%

In data 30.05.2009 ha incorporato i fondi: Gestielle Pharma, Gestielle Tecnologia, Gestielle World Communication, Gestielle World Financials, Gestielle World Utilities e Gestielle Global Asset 4.

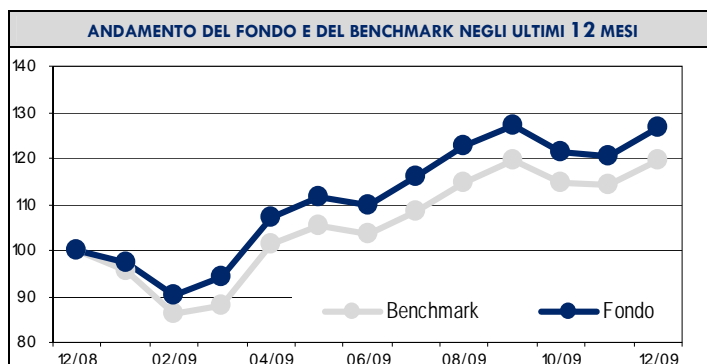
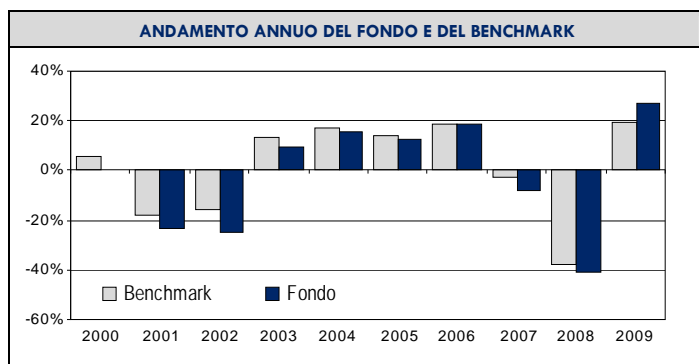
# GESTIELLE ITALIA

Fondo Azionario Italia

Benchmark: 90% Indice Comit R  
10% Indice Bot MTS

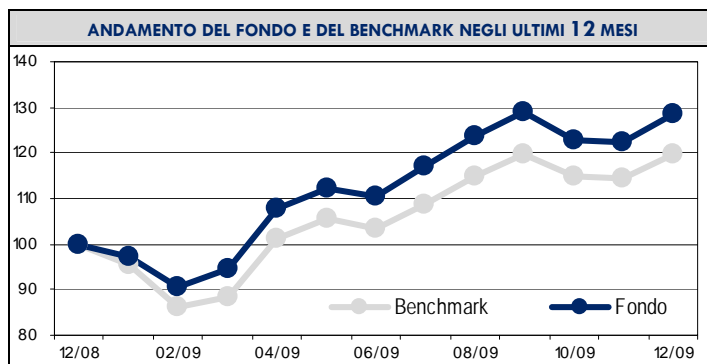
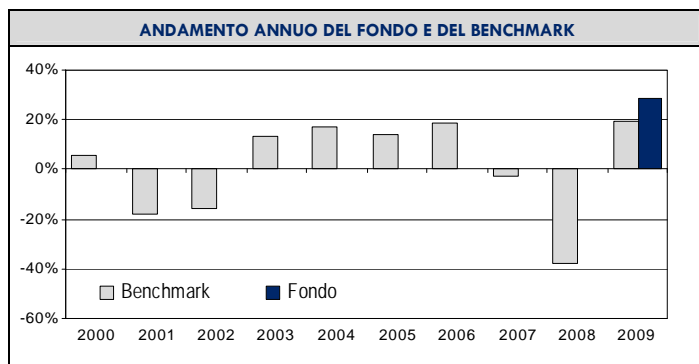
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	26/03/1990	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	135,60	11,45
Valore Quota (in Euro)	13,290	13,570

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-11,71%	-1,72%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-10,36%	-0,54%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	76%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007
	Cl. A	Cl. B		
Totale provvigioni	3,29%	2,00%	1,98%	1,98%
• Provvigioni di gestione	1,98%	0,50%	1,98%	1,98%
• Provvigioni di incentivo	1,31%	1,50%	-	-
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,12%		0,11%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	-		-	-
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>3,43%</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,08%</b>

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 16,89%

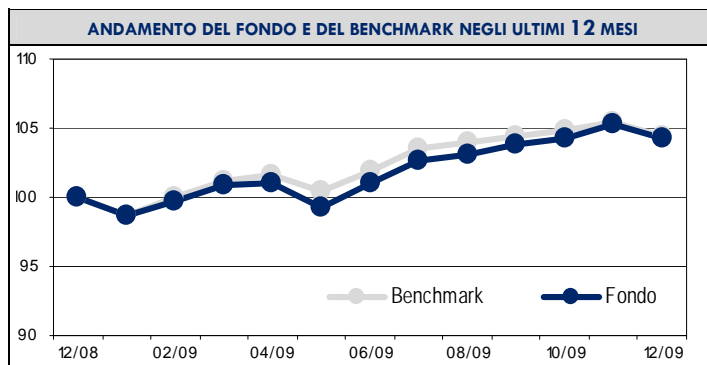
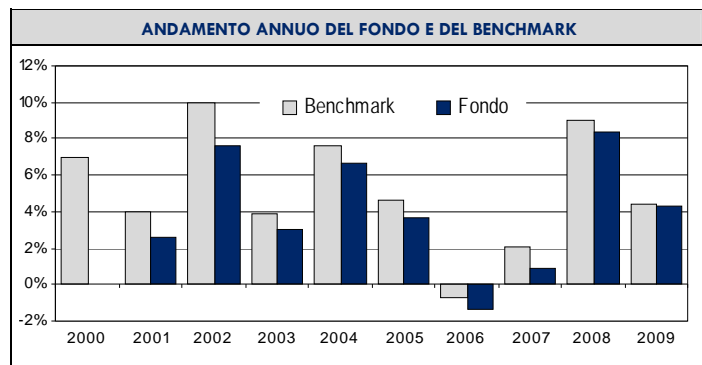
# GESTIELLE LT EURO

Fondo Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine

Benchmark: 100% Merrill Lynch EMU Direct Government 5-10 anni

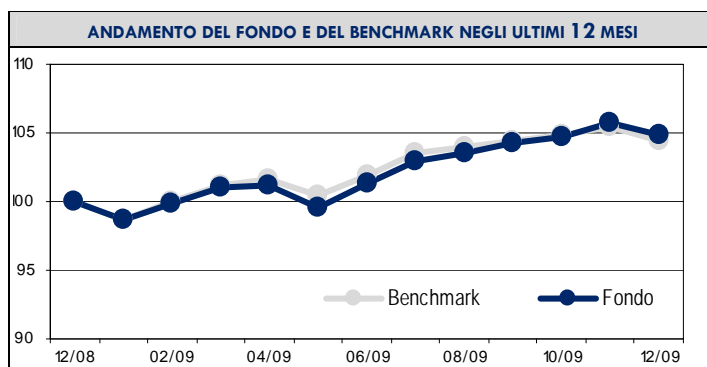
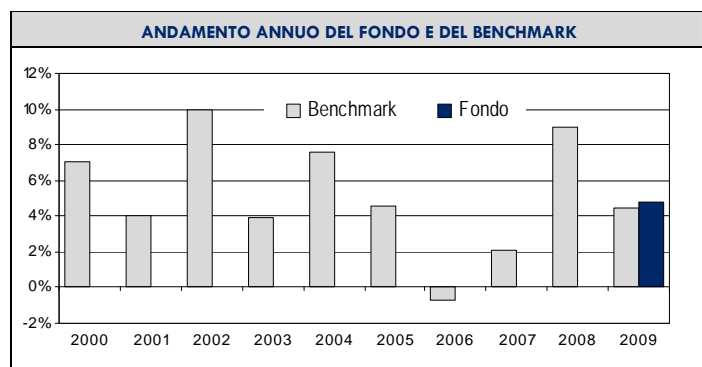
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	01/02/1995	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	45,33	23,11
Valore Quota (in Euro)	8,087	8,158

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	4,45%	3,11%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	5,12%	3,83%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	71%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 1.3.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	0,85%	0,25%	0,96%	0,96%	
• Provvigioni di gestione	0,85% (*)	0,25%	0,96%	0,96%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,11%	0,10%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,40%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,06%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono diminuite passando dallo 0,96% all'attuale 0,75%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 61,18%

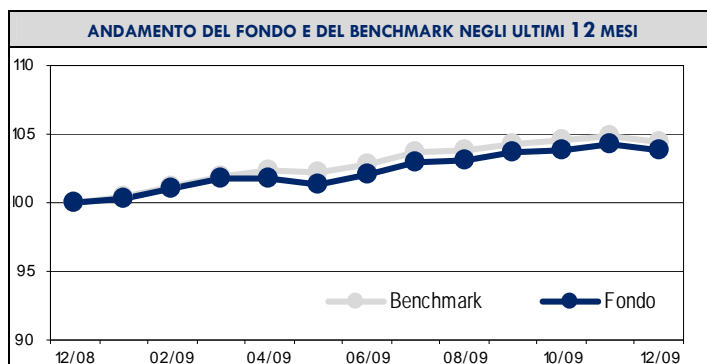
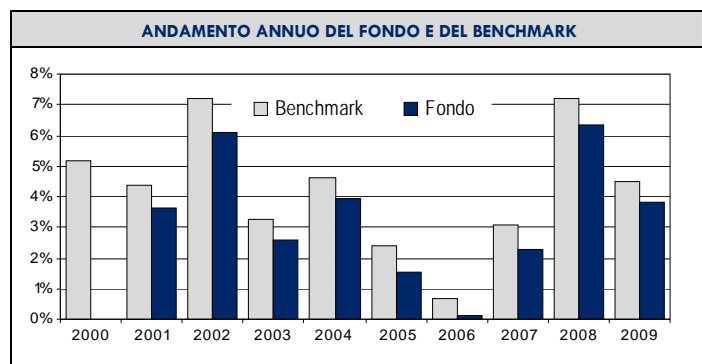
# GESTIELLE MT EURO

Fondo Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine

Benchmark: 90% Merrill Lynch EMU Direct Government 3-5 anni  
10% Indice Bot Mts

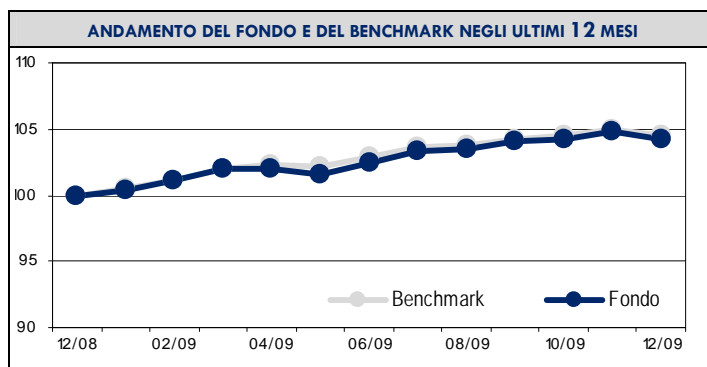
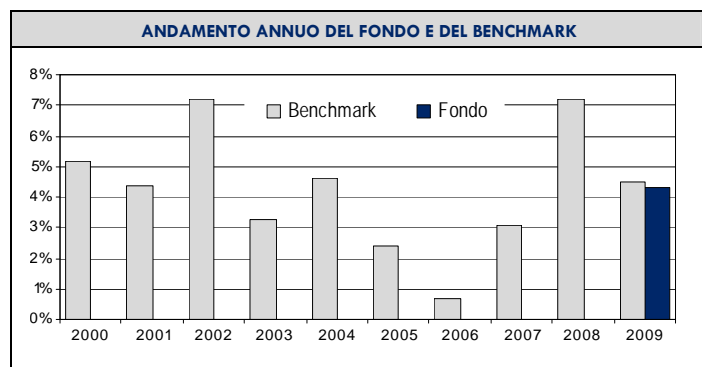
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	28/02/1991	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	354,15	119,26
Valore Quota (in Euro)	14,938	15,058

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	4,13%	2,80%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	4,89%	3,53%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	77%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	0,79%	0,25%	0,90%	0,80%	
• Provvigioni di gestione	0,79% (*)	0,25%	0,90%	0,80%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,10%		0,09%	0,09%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,35%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,89%</b>	

(\*) In data 30.05.2009 le provvigioni di gestione sono diminuite passando dallo 0,90% all'attuale 0,70%; il dato indicato, pertanto, tiene conto delle diverse percentuali nei rispettivi periodi di pertinenza.

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 16,15%

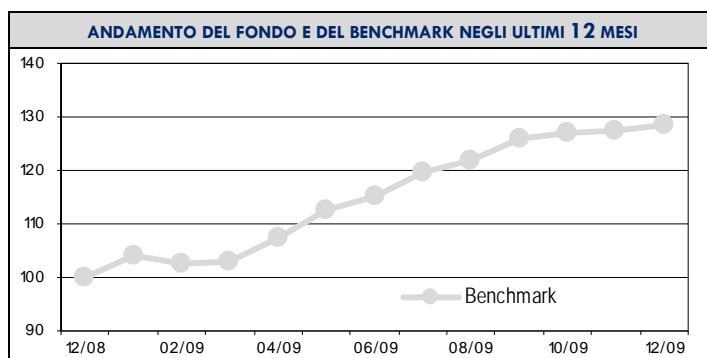
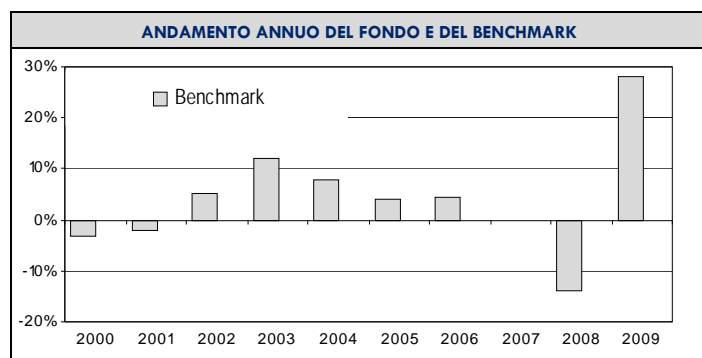
# GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO CORPORATE

Fondo Obbligazionario Altre Specializzazioni

Benchmark: 40% Merrill Lynch Emu Corp.Index  
 (dal 30/05/2009) 40% Merrill Lynch Euro HY Constraint  
 20% Indice Bot MTS

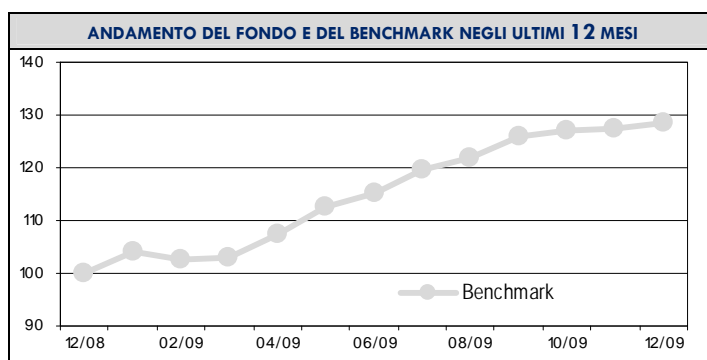
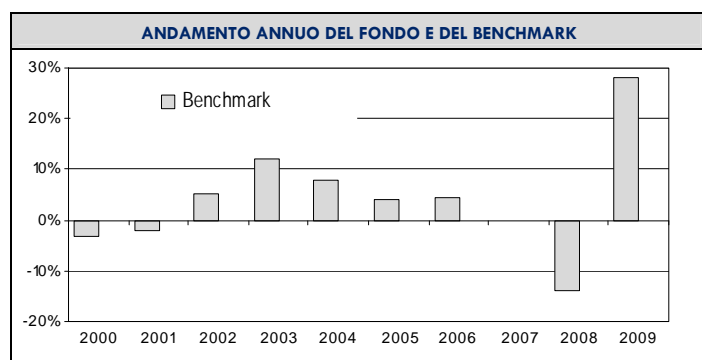
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo non è riportato in quanto dal 30/05/2009 ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade" all'attuale) ed il benchmark di riferimento, con conseguente azzeramento della performance a partire da tale data.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	21/03/2001	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	114,51	0,63
Valore Quota (in Euro)	6,902	6,986

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	n.d.	n.d.
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	3,36%	3,69%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
	76%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	1,20%	0,30%	1,20%	1,60%	
• Provvigioni di gestione	1,20%	0,30%	1,20%	1,60%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,15%	0,15%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%		0,02%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%		0,01%	0,01%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,36%</b>	<b>0,48%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,77%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 1,97%

In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle High Risk Bond.

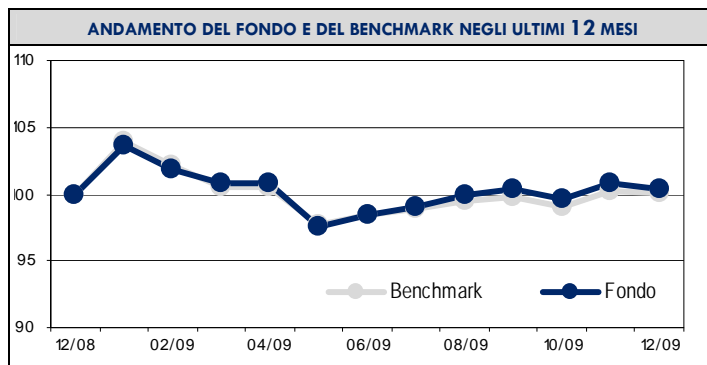
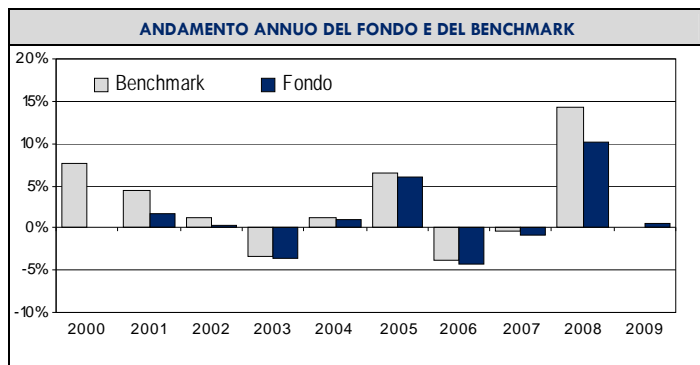
# GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

Fondo Obbligazionario Internazionale Governativi

Benchmark: 90% JP Morgan Global Government Bond Index  
10% Indice Bot Mts

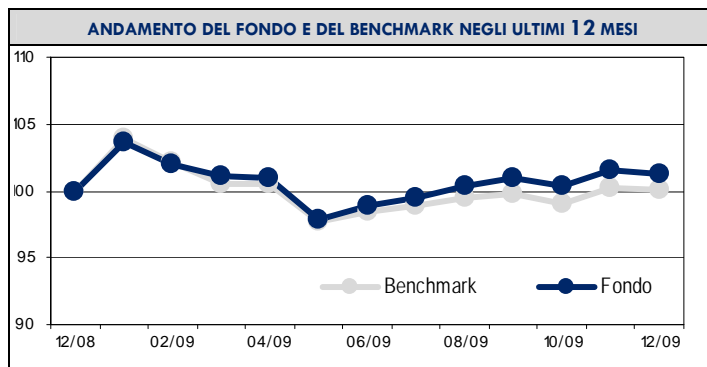
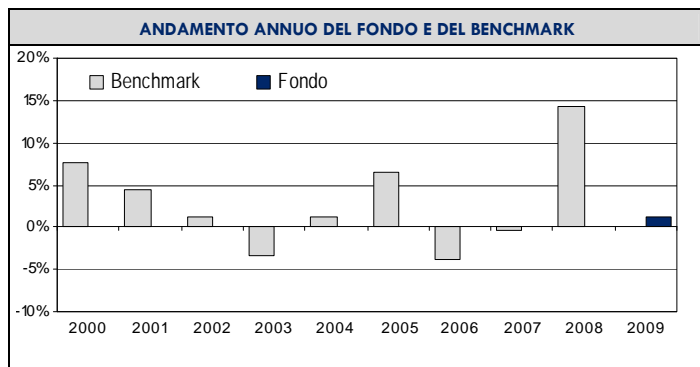
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	03/09/1997	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	37,54	26,08
Valore Quota (in Euro)	6,132	6,207

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	3,16%	2,18%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	4,49%	3,16%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione
Fondo Classe A	75%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	1,20%	0,30%	1,20%	1,20%	
• Provvigioni di gestione	1,20%	0,30%	1,20%	1,20%	
• Provvigioni di incentivo	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,14%		0,12%	0,11%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,01%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,00%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,00%		0,00%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>1,37%</b>	<b>0,47%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,31%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 13,44%

In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Laurin Bond appartenente al Sistema Laurin.

# GESTIELLE PACIFICO

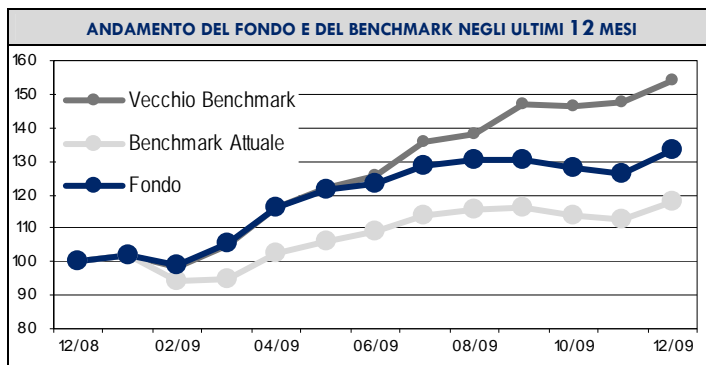
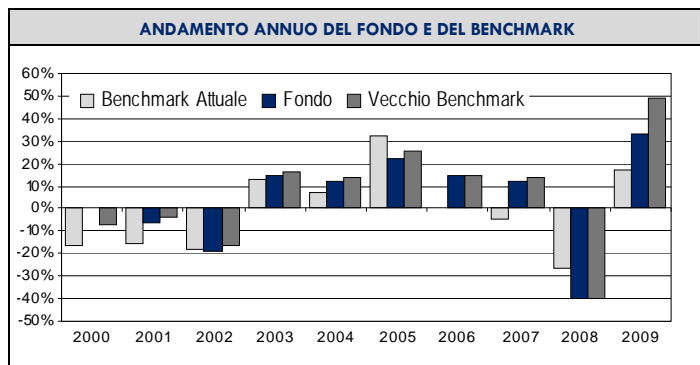
Fondo Azionario Pacifico

Benchmark: 90% MSCI Pacific Index  
(dal 30/05/2009) 10% Indice Bot MTS

Vecchio Benchmark: 90% MSCI Pacific Free Ex-Japan Index  
(sino al 29/05/2009) 10% Indice Bot MTS

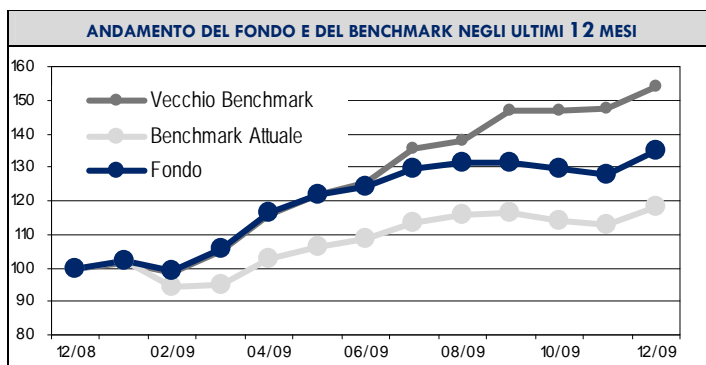
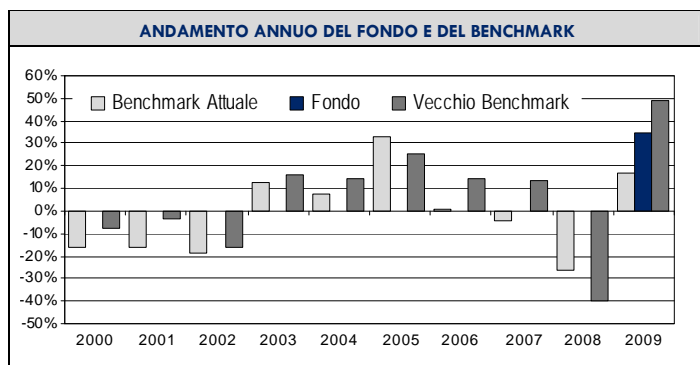
## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### Classe A:



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000. In data 30/05/2009 il fondo ha modificato in misura non sostanziale la politica di investimento ed il benchmark di riferimento.

### Classe B:



	Classe A	Classe B
Inizio Collocamento	03/09/1997	01/06/2008
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio Netto (mln Euro)	158,49	7,47
Valore Quota (in Euro)	11,513	11,748

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Classe A	-3,36%	4,83%
Fondo Classe B	n.d.	n.d.
Benchmark	-5,98%	2,13%
Vecchio Benchmark	1,57%	8,52%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Provvigioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
Fondo Classe A	76%	100%

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

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2009		2008	2007	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
	Cl. A	Cl. B			
Totale provvigioni	2,00%	0,50%	2,03%	1,80%	
• Provvigioni di gestione	2,00%	0,50%	2,00%	1,80%	
• Provvigioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,03%	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,12%		0,12%	0,12%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%		0,00%	0,00%	
Spese legali e giudiziarie	-		-	-	
Spese di pubblicazione	0,01%		0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,03%		0,08%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,16%</b>	<b>0,67%</b>	<b>2,24%</b>	<b>1,92%</b>	

### ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 0,81%

In data 30.05.2009 ha incorporato il fondo Gestielle Giappone.

# GESTIELLE TOTAL RETURN

Fondo Flessibile

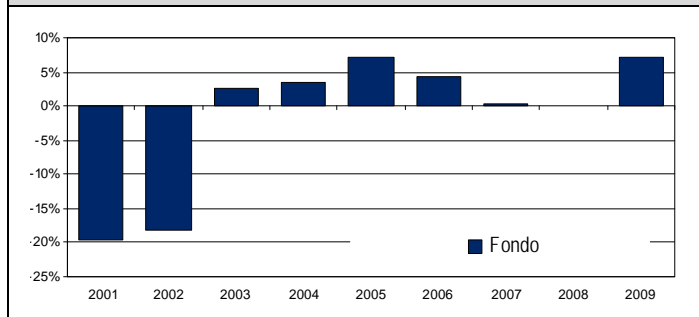
## VOLATILITÀ

In relazione allo stile di gestione flessibile viene indicata la volatilità ex ante del fondo riportata nella Parte I e una coerente misura ex post dell'ammontare del rischio supportato nell'ultimo anno solare:

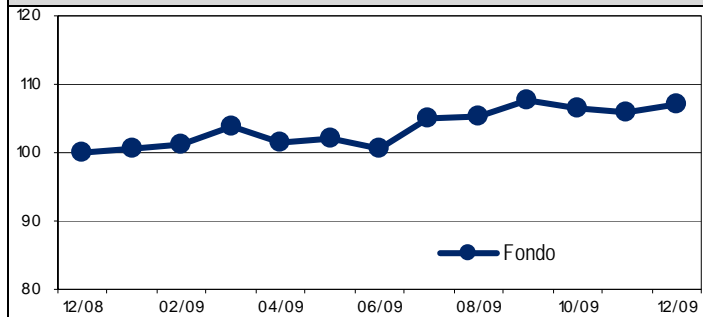
<b>VOLATILITÀ EX ANTE:</b>	5,00%	<b>VOLATILITÀ EX POST:</b>	5,04%
----------------------------	-------	----------------------------	-------

## DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2009

### ANDAMENTO ANNUO DEL FONDO



### ANDAMENTO DEL FONDO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Nota: L'esposizione dell'andamento del fondo è riportata dal 2001 in quanto lo stesso ha modificato la politica di investimento dall'1/10/2000.

	<b>Fondo</b>
Inizio Collocamento	10/04/1986
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	190,25
Valore Quota (in Euro)	14,103

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>		
	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo	2,43%	3,71%

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La performance del Benchmark è al netto degli oneri fiscali. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

<b>Quota parte percepita in media dai collocatori</b>	<b>Provvigioni di Gestione</b>	<b>Commissioni di sottoscrizione</b>
	78%	100%

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

<b>COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
Totale provvigioni	1,94%	1,20%	1,71%	
• Provvigioni di gestione	1,20%	1,20%	1,20%	
• Provvigioni di incentivo	0,74%	-	0,51%	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,12%	0,13%	0,12%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%	
Spese legali e giudiziarie	-	-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%	0,01%	0,00%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,05%	0,01%	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,84%</b>	

## ALTRE INFORMAZIONI

Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo: 36,80%

In data 30.05.2009 ha incorporato i fondi: Gestielle CPI Total Return Obbligazionario, Gestielle Total Return Obbligazionario, Gestielle Total Return Alto Dividendo.