

# **PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN**

## **ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO**

La Parte III 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 III:</b>	<b>30/12/2011</b>
<b>DATA DI VALIDITA' DELLA PARTE III:</b>	<b>31/12/2011</b>

## **A) INFORMAZIONI GENERALI**

### **1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO**

ALETTI GESTIELLE SGR S.p.A. (di seguito denominata "la SGR") appartiene al Gruppo Bancario Banco Popolare, cui capogruppo è il Banco Popolare Soc. Coop. che svolge l'attività di Direzione e Coordinamento.

La SGR è stata costituita in data 13 luglio 1984 con atto del Notaio Dr. Antonio Carimati in Milano, repertorio n. 4872/21816 ed è iscritta al nr.24 dell'Albo delle Società di Gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

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

In data 31/12/2010 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Aletti Gestielle Alternative SGR SpA.

Il capitale sociale è di Euro 32.962.100 interamente sottoscritto e versato, detenuto al 100% dall'unico socio Banco Popolare Soc. Coop.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR alla data del presente documento consistono nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione e la gestione di fondi comuni di investimento mobiliare aperti e fondi speculativi.

La SGR ha adottato il "Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interesse" (di seguito "Protocollo di autonomia") con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24/06/2011.

### **ORGANO AMMINISTRATIVO: CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

(COMPOSTO DA 7 MEMBRI IN CARICA TRE ANNI, RIELEGGIBILI; L'ATTUALE CDA E' IN CARICA FINO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31.12.2013)

#### **PRESIDENTE**

Prof. Emanuele Maria Carluccio, nato a Bussoleto (VR) il 27.12.1961; laurea in Economia Aziendale; Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università di Verona; Professore di Economia del mercato mobiliare presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano; Amministratore Indipendente di Credito Bergamasco SpA. Amministratore Indipendente ai sensi del Protocollo di Autonomia.

#### **CONSIGLIERI**

- Dott. Stefano Bee, nato a Verona il 06.06.1965; laurea in Economia e Commercio.
- Dott. Guido Soldà, nato a Milano il 03.10.1964; laurea in Economia e Commercio.
- Dott. Errico Ronzo, nato a Caserta il 25.11.1948; laurea in Economia e Commercio, Presidente B.P.L. International (UK) Limited-Londra;
- Prof. Ignazio Giorgio Basile, nato a Milano il 16.11.1957; laurea in Economia Aziendale; Professore Ordinario di Economia degli intermediari finanziari facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Brescia; Amministratore Indipendente ai sensi del Protocollo di Autonomia.
- Prof. Francesco Rossi, nato a Giovo (TN) il 26.06.1947; laurea in Economia e Commercio; Preside e Professore Ordinario della Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Verona; Amministratore Indipendente ai sensi del Protocollo di Autonomia.
- Sig. Felice Angelo Panigoni, nato a Inzago (MI) il 08.03.1962, Diploma di Ragioneria. Consigliere di Amministrazione di Gestielle Investment Sicav. Nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione del 22/7/11 ed in carica fino alla prossima Assemblea.

### **ORGANO DI CONTROLLO: COLLEGIO SINDACALE**

(COMPOSTO DA 5 MEMBRI IN CARICA TRE ANNI, RIELEGGIBILI; L'ATTUALE COLLEGIO SINDACALE E' IN CARICA FINO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31.12.2013)

#### **PRESIDENTE**

- Dott. Marco Bronzato, nato a Verona il 9.01.1958; laurea in Economia e Commercio, Dottore Commercialista; Presidente Collegio Sindacale Efibanca SpA; Sindaco Effettivo Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare SpA; Sindaco Supplente di Banca Popolare di Verona – SGSP, Banca Aletti & C SpA.

#### **SINDACI EFFETTIVI**

- Avv. Emilio Bianchi, nato a Modena il 23.07.1941; laurea in Giurisprudenza e in Economia e Commercio.
- Dott. Alberto Acciaro, nato a Milano il 14.11.1960; laurea in Economia Aziendale; Dottore Commercialista.

#### **SINDACI SUPPLEMENTI**

- Avv. Bruno Anti, nato a Verona il 7.06.1952; laurea in Giurisprudenza; Sindaco Effettivo SGS-BP ScpA; Sindaco Supplente Banca Popolare di Novara SpA.
- Dott.ssa Chiara Benciolini, nata a Negrar (VR) il 09.08.1972; Laurea in Economia e Commercio e Scienze giuridiche dell'Amministrazione; Iscritta all'Albo dei Revisori Contabili.

### **DIRETTORE GENERALE**

- Dott. Francesco Betti, nato a Cremona il 25/07/1970 – Laurea in Economia e Commercio. Dipendente della Società dal 2000, ha rivestito la carica di Responsabile della Funzione di Risk Management e, dal 2008, di Vice Direttore Generale.

### **FUNZIONI AZIENDALI AFFIDATE A TERZI IN OUTSOURCING**

La SGR ha affidato a terzi in outsourcing alcune attività aziendali, tra le quali si riportano le più significative:

Le attività amministrative di back office relative ai patrimoni dei fondi comuni di investimento mobiliare aperti (ad eccezione del fondo Gestielle Multimanager Absolute Return) sono svolte da RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

La gestione amministrativa dei sottoscrittori dei fondi è affidata ad Unione Fiduciaria SpA, incaricata anche di svolgere le attività amministrative di back office relative al fondo Gestielle Multimanager Absolute Return.

La gestione di parte dei sistemi informativi (supporti hardware ed applicativi software) è affidata ad Unione Fiduciaria SpA e a SGS–BP ScpA.

La Funzione di Internal Audit della Società è attribuita alla Funzione Audit di Gruppo della Capogruppo.

#### FUNZIONI DIRETTIVE

Le funzioni direttive sono attribuite al Dott. Francesco Betti, Direttore Generale.

#### SOGGETTI PREPOSTI ALLE EFFETTIVE SCELTE DI INVESTIMENTO

Le scelte di investimento, in attuazione degli obiettivi e delle politiche di investimento stabiliti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, sono effettuate dal Dott. Fabrizio Fiorini, Direttore Investimenti Diretti.

La Società gestisce inoltre i fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati appartenenti al Sistema Gestielle, Laurin BT, Gestielle Obiettivo Più, Gestielle Obiettivo Più II, Gestielle Obiettivo Cedola, Gestielle Obiettivo Più Valore, Gestielle Cedola Obbligazioni Bancarie Euro, Gestielle Cedola Obbligazioni Governative Euro e i fondi comuni di investimento mobiliare aperti non armonizzati appartenenti al Sistema Gestielle Harmonia, Volterra Dinamico, Volterra Moderato, Gestielle Global Asset Plus e Gestielle Multimanager Absolute Return.

E' inoltre SGR promotore di Gestielle Doppia Opportunità 2015 – Fondo a Formula.

Ciascun Sistema/Fondo è disciplinato da un proprio Prospetto e Regolamento.

La Società gestisce inoltre 8 fondi speculativi.

## **2. IL FONDO**

Il fondo comune d'investimento (di seguito: Fondo) è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte con uguale valore e uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione.

Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

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

Si riportano gli estremi identificativi dell'istituzione dei fondi ed i relativi provvedimenti di autorizzazione, nonché la data di inizio operatività:

DENOMINAZIONE FONDO	DATA ISTITUZIONE	DATA AUTORIZZAZIONE BANCA D'ITALIA	INIZIO OPERATIVITA'
Volterra Absolute Return (ex Volterra TR Globale)	CdA 24/05/2006	26/06/2006	18/09/2006

In data 29/05/2010 il fondo Volterra Total Return Globale ha incorporato il fondo Volterra Total Return Obbligazionario.

Il fondo è disciplinato da un proprio regolamento di gestione semplificato; l'ultima variazione regolamentare è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della SGR del 23/12/2011 ed approvata in via generale dalla Banca d'Italia.

## **3. INTERMEDIARI DISTRIBUTORI**

La distribuzione del fondo avviene esclusivamente tramite la Cassa di Risparmio di Volterra SpA.

## **4 . LA BANCA DEPOSITARIA**

BANCO POPOLARE Soc.Coop, con sede a Verona, Piazza Nogara n.2.

Le funzioni di Banca Depositaria, tra le quali l'emissione ed il rimborso dei certificati delle quote del fondo, vengono espletate presso i propri uffici di Modena, Via Mondatora 14.

Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote di partecipazione al fondo vengono espletate presso i propri uffici di Verona, Via Meucci 5, dove saranno altresì disponibili i prospetti contabili del fondo.

Sito Internet: [www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it).

## **5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

La revisione della contabilità ed il giudizio sui rendiconti dei fondi, nonché la revisione della contabilità ed il giudizio sul bilancio di esercizio della SGR sono effettuati dalla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. con sede in Milano, via Tortona n. 25.

L'incarico alla Società di revisione è stato conferito per il triennio 2005/2006/2007 dall'Assemblea Ordinaria della SGR del 30 marzo 2005 e prorogato fino al 2013 dall'Assemblea Ordinaria della SGR del 28 marzo 2007.

I compensi attualmente dovuti alla società di revisione incaricata sono a carico dei Fondi limitatamente alla revisione e alla certificazione dei rendiconti annuali del fondo stesso. Essi sono fissati, sulla base del patrimonio di ogni singolo fondo con riferimento alla data del 30 novembre di ciascun esercizio secondo le fasce di patrimonio di seguito elencate:

PATRIMONIO GESTITO (MLN EURO)	COMPENSO
0 – 51 (escluso)	€ 4.600
51 (compreso) – 101 (escluso)	€ 5.200
101 (compreso) – 201 (escluso)	€ 6.200
201 (compreso) – 501 (escluso)	€ 7.400
501 (compreso) – 1.001 (escluso)	€ 9.000
Oltre o uguale a 1.001	€ 9.600

I suddetti importi sono al netto dell'IVA ed alle spese vive, e sono aggiornabili al 1° luglio di ogni anno sulla base dell'indice ISTAT relativo al costo della vita dei precedenti 12 mesi ed in relazione ad eventi imprevedibili ed eccezionali.

---

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

---

### **6. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI ED ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO DEL FONDO**

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza la funzione Portfolio Risk Management che si occupa di misurare e monitorare nel continuo l'esposizione ai rischi finanziari degli OICR gestiti, supportando la Funzione Asset Allocation nell'efficiente gestione, al fine di garantire un costante presidio delle varie componenti di rischio, nonché la loro coerenza con il profilo di rischio-rendimento complessivo di ciascun OICR/portafoglio gestito.

Grazie al proprio sistema di Risk Management basato sul Risk Budgeting, la società è in grado di determinare quali attività generano rischio attivo, verificare il rispetto dei limiti di rischio, verificare la coerenza della gestione con lo stile/processo d'investimento dichiarato e fornire adeguato supporto per indirizzare le strategie di portafoglio coerentemente con la distribuzione ottimale del coefficiente di rischio attivo di ciascun prodotto. La funzione Portfolio Risk Management supporta il Consiglio d'Amministrazione nella definizione dei limiti di rischio, anche a fronte dell'evoluzione degli scenari di mercato.

L'indicatore di rischio principalmente utilizzato per la quantificazione del rischio è il Value At Risk (VaR). Il VaR è calcolato con la metodologia della simulazione storica, assumendo un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di un mese; esso esprime quindi la massima perdita mensile che si potrebbe verificare con una probabilità del 99%. La profondità temporale delle serie storiche dei dati in input è pari a 2 anni, con dati giornalieri. Il VaR è calcolato determinando, con cadenza giornaliera, la distribuzione dei rendimenti probabili di portafoglio a partire dalla full evaluation di ciascuno strumento finanziario, in base ad una specifica funzione di pricing. Il VaR è integrato, nel caso di investimento in prodotti soggetti a rischio di merito creditizio, dalla variabilità della componente Credit Spread.

Il VaR viene calcolato sia in assoluto su Fondo. Accanto al VaR sono poi prodotte e utilizzate altre misure di rischiosità quali la volatilità, lo Sharpe Ratio e l'Alpha. La funzione Portfolio Risk Management assicura il costante monitoraggio dei rischi finanziari garantendo la coerenza delle decisioni assunte nell'ambito del processo di investimento rispetto alle strategie di investimento deliberate dal Consiglio di Amministrazione.

Il portfolio Risk Management effettua inoltre analisi di Backtesting strumentali alla verifica della robustezza del modello di misurazione del rischio, all'individuazione di eventuali fenomeni di sottostima del rischio e all'identificazione delle eventuali modifiche dei risultati del modello volte a annullare tale sottostima. Periodicamente effettua analisi di Stress Scenario sui fattori di rischio per l'individuazione di eventi o fattori che potrebbero incidere in modo rilevante sulla rischiosità dei portafogli gestiti. Per tutti gli OICR il Portfolio Risk Management effettua inoltre reportistica di performance e performance attribution e il confronto con prodotti analoghi di altre società.

---

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE**

---

### **7. LA SOTTOSCRIZIONE E IL RIMBORSO DELLE QUOTE**

Con riferimento ai paragrafi 12 e 13 della Parte I del Prospetto si illustrano di seguito ulteriori informazioni relative alle modalità di sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza ed al contenuto delle lettere di conferma.

Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza: non sono attivi servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza del fondo.

Lettera di conferma. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR, entro il primo giorno lavorativo successivo alla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento contenente il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc). In caso di sottoscrizione attuata tramite adesione ad un PAC la lettera di conferma è inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza almeno semestrale solo qualora siano stati effettuati i versamenti. Vengono inoltre indicati il numero delle rate sottoscritte, il numero di quelle da sottoscrivere e le eventuali spese RID applicate.

Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso.

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

---

## **ALTRE INFORMAZIONI**

---

Il rapporto contrattuale è descritto, regolato e disciplinato dalla legge italiana.