

PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO SISTEMA GESTIELLE

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.

| | |
|--|-------------------|
| DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA PARTE III: | 30/12/2011 |
| DATA DI VALIDITA' DELLA PARTE III: | 31/12/2011 |

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

ALETTI GESTIELLE SGR SpA (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 tramite l’istituzione 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 Bussolengo (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) l’8/03/1962; 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 Acciari, nato a Milano il 14.11.1960; laurea in Economia Aziendale; Dottore Commercialista.

SINDACI SUPPLENTI

- Avv. Bruno Anti, nato a Verona il 7.06.1952; laurea in Giurisprudenza; Sindaco Effettivo SGS-BP SpA; 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 Volterra Absolute Return, Laurin BT, Gestielle Obiettivo Più, Gestielle Obiettivo Più II, Gestielle Obiettivo Cedola, Gestielle Obiettivo Più Valore, Gestielle Cedola Obbligazioni Bancarie Euro e Gestielle Cedola Obbligazioni Governative Euro, nonché 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' |
|--|-------------------------|---|----------------------------|
| GESTIELLE BOND DOLLARS | A.O. 09/02/1994 | 30/03/1994 | 27/05/1994 |
| GESTIELLE BT CEDOLA | A.O. 05/12/1984 | 22/01/1985 | 01/04/1985 |
| GESTIELLE EMERGING MARKETS BOND | CdA 03/07/1996 | 21/10/1996 | 24/02/1997 |
| GESTIELLE ETICO PER AIL | CdA 17/04/2002 | 04/06/2002 | 02/09/2002 |
| GESTIELLE LT EURO | A.O. 03/08/1994 | 22/09/1994 | 01/02/1995 |
| GESTIELLE MT EURO | A.O. 02/05/1990 | 05/09/1990 | 28/02/1991 |
| GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO CORPORATE | CdA 10/07/2000 | 19/12/2000 | 21/03/2001 |
| GESTIELLE OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE | A.O. 04/11/1996 | 23/12/1996 | 03/09/1997 |
| GESTIELLE OBIETTIVO AMERICA | A.O. 26/09/1995 | 20/11/1995 | 22/03/1996 |
| GESTIELLE OBIETTIVO BRASILE | CdA 01/02/2010 | Autorizzato in via generale | 01/03/2010 |
| GESTIELLE OBIETTIVO CINA | A.O. 14/11/1997 | 30/01/1998 | 01/03/2004 |
| GESTIELLE OBIETTIVO EAST EUROPE | A.O. 14/11/1997 | 30/01/1998 | 15/10/2001 |
| GESTIELLE OBIETTIVO EMERGING MARKETS | A.O. 28/09/1994 | 16/12/1994 | 18/09/1995 |
| GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA | CdA 03/07/1996 | 15/10/1996 | 24/02/1997 |
| GESTIELLE OBIETTIVO INDIA | CdA 29/11/2006 | 22/12/2006 | 01/03/2007 |
| GESTIELLE OBIETTIVO INTERNAZIONALE | A.O. 19/04/1989 | 29/08/1989 | 05/02/1990 |
| GESTIELLE OBIETTIVO ITALIA | A.O. 30/06/1989 | 05/09/1989 | 26/03/1990 |
| GESTIELLE OBIETTIVO PACIFICO | A.O. 08/01/1997 | 11/02/1997 | 03/09/1997 |
| GESTIELLE ABSOLUTE RETURN (EX GESTIELLE TOTAL RETURN) | A.O. 04/11/1985 | 27/01/1986 | 10/04/1986 |
| GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO (EX GESTIELLE TR OBIETTIVO CASH) | A.O. 08/01/1997 | 11/02/1997 | 18/06/1997 |

Tutti i fondi sono disciplinati dal medesimo regolamento unico di gestione; 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.

In data **29/05/2010** ha avuto efficacia la fusione per incorporazione dei seguenti fondi:

| Fondo Incorporato | Fondo Incorporante |
|--|---|
| Gestielle BT Euro | Gestielle BT Cedola (ex Gestielle Cedola) |
| Gestielle Global Asset 1 | Gestielle Bilanciato Internazionale (ex Gestielle Global Asset 2) |
| Laurin Eurostock (appartenente ad altro Sistema) | Gestielle Europa |

In data **31/12/2010** ha avuto efficacia la fusione per incorporazione dei seguenti fondi:

| Fondo Incorporato | Fondo Incorporante |
|---|--|
| Gestielle Bilanciato Internazionale (ex Gestielle Global Asset 2) | Gestielle Obiettivo Internazionale (ex Gestielle Internazionale) |

In data **31/12/2010** hanno inoltre avuto efficacia le modifiche sostanziali della politica di investimento di seguito riportate:

| | |
|--------------------------|--|
| Gestielle America: | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo America", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario America" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Cina | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Cina", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Paese" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle East Europe | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo East Europe", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Paese" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Em. Markets | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Emerging Markets", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Paesi Emergenti" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Europa | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Europa", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Europa" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle India | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo India", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Paese" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Internazionale | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Internazionale", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Internazionale" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Italia | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Italia", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Italia" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Pacifico | Ha assunto la denominazione "Gestielle Obiettivo Pacifico", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Azionario Paese" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |
| Gestielle Cash Euro | Ha assunto la denominazione "Gestielle Total Return Obiettivo Cash", ha variato sostanzialmente la politica di gestione, la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Liquidità Area Euro" a "Flessibile"), con conseguente eliminazione del benchmark e azzeramento della performance. |

CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEI BENCHMARK:

ASPI EUROZONE SOCIALLY RESPONSIBLE STOCK INDEX: indice finanziario azionario total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. Total Return net dividend).

E' calcolato da STOXX Limited in collaborazione con IEM Finance che segue la selezione dei titoli socialmente responsabili e sostenibili in base alla metodologia sviluppata da Vigeo. Tale metodologia si basa sul principio di "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. Vigeo associa a ciascun titolo dell'indice Dj Euro Stoxx un rating di sostenibilità (SRI : Sustainability and socially responsible Investment) che consente un ordinamento cardinale per la selezione dei 120 titoli che costituiscono l'indice, pesati in base al flottante. L'indice non considera i costi di negoziazione. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker AEST Index), Reuters, etc.

INDICE BOT MTS: Indice rappresentativo delle emissioni di Buoni Ordinari del Tesoro italiani. E' elaborato per conto dell' MTS dalla società Analysis S.p.A di Milano. L'indice non considera i costi di negoziazione e gli oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento del paniere dei titoli facenti parte dell'indice è a cura dell'istituzione cui è delegato il calcolo del medesimo e viene effettuata giornalmente in fase di valorizzazione. Il valore giornaliero dell'indice dipende dal prezzo medio ponderato di ciascun titolo in funzione della propria capitalizzazione ed include il rateo d'interesse maturato. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker ITGCBOTG). L'indice è total return.

JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE IN LOCAL CURRENCY: indice finanziario (adottato direttamente in dollari), fornito dalla società JP MORGAN che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti, prevedendo un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%. Questo al fine di garantire la piena replicabilità dell'indice stesso, in conformità con i limiti di concentrazione dei rischi stabiliti dalla Banca D'Italia. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri: emessi da enti governativi o garantiti da quest'ultimi, emessi in dollari statunitensi, con un ammontare nominale minimo di 500 milioni di dollari e vita residua all'atto dell'inclusione nel paniere non inferiore a 2,5 anni (una volta inserito il titolo può rimanere nell'indice sino a quando ha vita residua maggiore di 12 mesi). L'indice è total return e tutte le cedole incassate sono reinvestite nel paese di appartenenza sino al successivo ribilanciamento dell'indice stesso. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: JPGCCOMP).

JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX: indice finanziario denominato in Euro, fornito dalla società JP MORGAN che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta l'andamento dei mercati dei titoli governativi (titoli

di Stato a tasso fisso) dei paesi avanzati. Le emissioni considerate nel paniere devono rispondere a criteri generali di rappresentatività e liquidabilità. L'indice è total return e tutte le cedole incassate sono reinvestite nel paese di appartenenza sino al successivo ribilanciamento dell'indice stesso. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: JPMGGLI).

BofA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE INDEX: indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: ER00).

BofA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT 1-3 ANNI: indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli governativi emessi dei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: EG01).

BofA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT 3-5 ANNI: indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli governativi emessi dei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e con vita residua compresa tra 3 e 5 anni. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: EG02).

BofA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT 5-10 ANNI: indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli governativi emessi dei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e con vita residua compresa tra 5 e 10 anni. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: EG06).

BofA MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD CONSTRAINT INDEX: indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance delle obbligazioni di emittenti privati di tutto il mondo denominate in Euro con rating inferiore a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's). E' previsto un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%. Questo al fine di garantire la piena replicabilità dell'indice stesso, in conformità con i limiti di concentrazione dei rischi stabiliti dalla Banca D'Italia. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg. (ticker: HEOC).

BofA MERRILL LYNCH TREASURY NOTES & BONDS 0-1 ANNO: indice finanziario fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile), denominato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio fornito giornalmente da WM Company (ask). Esso rappresenta il mercato delle emissioni del Tesoro americano con vita residua inferiore a un anno. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: G0QA).

BofA MERRILL LYNCH TREASURY BOND 5-10 ANNI: indice finanziario fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile), denominato in dollari e convertito in Euro al tasso di cambio fornito giornalmente da WM Company (ask). Esso rappresenta il mercato delle emissioni del Tesoro americano con vita residua compresa tra 5 e 10 anni. E' un indice total Return che include pertanto il rateo d'interesse maturato sulle obbligazioni. Sono esclusi invece costi di negoziazione e gli oneri fiscali. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker: G6O2).

3. INTERMEDIARI DISTRIBUTORI.

La distribuzione del fondo avviene esclusivamente tramite gli intermediari riportati nell'allegato 1.

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.

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 SpA 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 DEI FONDI

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 e Benchmark, sia in relativo tra i due portafogli. Accanto al VaR sono poi prodotte e utilizzate altre misure di rischiosità quali la volatilità, lo Sharpe Ratio, l'Alpha, il Beta, la Tracking Error Volatility, l'indice di Sortino e l'Information Ratio.

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. L'acquisto delle quote dei Fondi può avvenire anche mediante tecniche di collocamento a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che

devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto ai sensi dell'art. 67- quater del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (codice del consumo).

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'Allegato 1 di cui al paragrafo 3.

In base all'art. 67- duodecies, comma 5 del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 il diritto di recesso non si applica alla commercializzazione a distanza di servizi finanziari riguardanti quote di organismi di investimenti collettivi.

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

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

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

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non comporta variazioni degli oneri previsti dal presente prospetto .

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.