

Milano, 20 novembre 2013

**DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI DI FONDI APERTI DI DIRITTO ITALIANO
COINVOLTI IN UNA OPERAZIONE DI FUSIONE**

Il Consiglio di Amministrazione della Società Aletti Gestielle SGR S.p.A. (di seguito anche "SGR") ha deliberato, l'8 ottobre 2013, l'operazione di **fusione per incorporazione del fondo Volterra Moderato nel fondo Volterra Dinamico**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono promossi e gestiti dalla medesima SGR, sono fondi aperti di diritto italiano e hanno una politica d'investimento compatibile. Per tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione la banca depositaria è il Banco Popolare Soc.Coop e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondo/i oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

L'operazione di fusione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia con provvedimento nr. 0983810/13 del 25/10/2013.

A) - MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'obiettivo dell'operazione di fusione è di accrescere l'efficienza del servizio di gestione attraverso la razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti.

L'operazione di fusione si rende necessaria per consentire economie di scala, accrescere l'efficienza gestionale e amministrativa, contenere i costi amministrativi, ridurre i rischi di natura operativa. In particolare l'operazione di fusione si pone quale obiettivo principale la semplificazione della proposta commerciale della gamma prodotti attraverso l'eliminazione di duplicazioni di prodotti con caratteristiche molto simili ed anche in ragione delle dimensioni del patrimonio del fondo oggetto di fusione.

B) - IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti coinvolti nell'operazione.

B1.) RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|---|---|---|
| Risultati attesi dell'investimento | graduale accrescimento del capitale investito | graduale accrescimento del capitale investito |

B2.) OGGETTO, POLITICA D'INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|------------------|--|--|
| Tipologia | Fondo comune d'investimento mobiliare aperto armonizzato | Fondo comune d'investimento mobiliare aperto armonizzato |

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Oggetto | <p>Oggetto del Fondo è l'investimento in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • OICVM armonizzati; • altri strumenti finanziari indicati nei commi successivi | <p>Oggetto del Fondo è l'investimento in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • OICVM armonizzati; • altri strumenti finanziari indicati nei commi successivi |
| Politica d'investimento | <p>La politica di investimento è rivolta verso la selezione di OICVM armonizzati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di natura obbligazionaria e monetaria fino ad un massimo del 100% del totale attività; • di natura azionaria fino ad un massimo del 15% del totale attività; • di natura flessibile (ossia che implementano strategie di gestione absolute return/total return) fino ad un massimo del 20% del totale attività. | <p>La politica di investimento è rivolta verso la selezione di OICVM armonizzati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di natura obbligazionaria e monetaria fino ad un massimo del 100% del totale attività; • di natura azionaria fino ad un massimo del 50% del totale attività; <p>di natura flessibile (ossia che implementano strategie di gestione absolute return/total return) fino ad un massimo del 20% del totale attività.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base a criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di OICVM e nel rispetto del vincolo di una predeterminata soglia di rischio. Gli investimenti sono effettuati in OICVM collegati promossi o gestiti dalla SGR ed in OICVM istituiti da altre SGR.</p> | <p>La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base a criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di OICVM e nel rispetto del vincolo di una predeterminata soglia di rischio. Gli investimenti sono effettuati in OICVM collegati promossi o gestiti dalla SGR ed in OICVM istituiti da altre SGR.</p> |
| Altre caratteristiche | <p>I patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto ai commi successivi, può inoltre essere investito in misura residuale (ossia fino al 10% del totale attività per ciascuna delle tipologie di strumenti finanziari di seguito elencati):</p> <ul style="list-style-type: none"> • in altri strumenti finanziari quotati, non quotati e/o quotandi; • in depositi bancari; • in OICVM non armonizzati; • in fondi chiusi quotati. <p>Il Fondo può investire fino al 100% (o in misura superiore al 35%) delle sue attività in strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati, enti locali e Organismi Internazionali a carattere pubblico dei Paesi dell'Unione Europea e dell'Ocse, a condizione che detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni e coerentemente con il profilo di rischio e la politica di investimento di ciascun Fondo - con le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a scopo di copertura dei rischi di portafoglio; • per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento; • con finalità di investimento, anche mediante assunzione di posizioni corte nette. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. I limiti quantitativi relativi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati sono riportati nel Prospetto.</p> | <p>I patrimonio di ciascun Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto ai commi successivi, può inoltre essere investito in misura residuale (ossia fino al 10% del totale attività per ciascuna delle tipologie di strumenti finanziari di seguito elencati):</p> <ul style="list-style-type: none"> • in altri strumenti finanziari quotati, non quotati e/o quotandi; • in depositi bancari; • in OICVM non armonizzati; • in fondi chiusi quotati. <p>Il Fondo può investire fino al 100% (o in misura superiore al 35%) delle sue attività in strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati, enti locali e Organismi Internazionali a carattere pubblico dei Paesi dell'Unione Europea e dell'Ocse, a condizione che detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni e coerentemente con il profilo di rischio e la politica di investimento di ciascun Fondo - con le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a scopo di copertura dei rischi di portafoglio; • per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento; • con finalità di investimento, anche mediante assunzione di posizioni corte nette. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. I limiti quantitativi relativi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati sono riportati nel Prospetto.</p> <p>La SGR ha altresì la facoltà di utilizzare, nel migliore interesse del Fondo, le seguenti tecniche di efficiente gestione del portafoglio, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni e coerentemente con il profilo di rischio e la politica di</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | | <p>investimento del Fondo:</p> <ul style="list-style-type: none"> operazioni di prestito titoli, con finalità di generare un rendimento aggiuntivo per il Fondo, al netto dei costi operativi diretti e indiretti trattenuti dalla controparte incaricata dell'intermediazione delle operazioni; operazioni di pronti contro termine attivi, con finalità di generare un rendimento aggiuntivo all'impiego della liquidità del Fondo. <p>I termini contrattuali con cui la SGR effettua le suddette operazioni sono economicamente appropriati, prevedono l'immediata richiamabilità dei titoli o della liquidità corrisposti dal Fondo e prevedono la consegna in favore di quest'ultimo di garanzie in misura adeguata e qualitativamente conformi alle caratteristiche prescritte dalla normativa vigente, come espressamente indicate nel Prospetto.¹</p> |
| Operazioni con parti correlate | <p>Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate i Fondi possono:</p> <ul style="list-style-type: none"> acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR; investire in parti di altri OICVM gestiti o istituiti dalla stessa società o da altre società legate allo stesso tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta. | <p>Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate i Fondi possono:</p> <ul style="list-style-type: none"> acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR; investire in parti di altri OICVM gestiti o istituiti dalla stessa società o da altre società legate allo stesso tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta. |
| Benchmark | Non previsto | Non previsto |
| Sintesi delle differenze sostanziali | gli impatti per i partecipanti al fondo oggetto di fusione consistono nel passaggio ad un fondo caratterizzato da una percentuale massima di investimento in fondi/Sicav di natura azionaria più elevata. | |

B3.) INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO DEL FONDO E RISCHI RILEVANTI NON RAPPRESENTATI DALL'INDICATORE

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | | | | | | | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo | Il Fondo si posiziona nella Categoria 3. L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata su range di volatilità stabiliti dalle norme comunitarie vigenti. | | | | | | | Il Fondo si posiziona nella Categoria 4. L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata su range di volatilità stabiliti dalle norme comunitarie vigenti. | | | | | | |
| Sintesi delle differenze sostanziali | Il Fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio e rendimento immediatamente superiore, che riflette principalmente il peso più elevato dell'investito in OICR ed in particolare in OICR azionari; nell'ultimo trimestre la rischiosità del fondo ricevente risulta in diminuzione. | | | | | | | | | | | | | |

B4.) REGIME DEI PROVENTI

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|----------------------------|--|---|
| Regime dei proventi | Fondo ad accumulazione dei proventi. | Fondo ad accumulazione dei proventi |

B5.) REGIME DELLE SPESE

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|---|--|---|
| Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento: | | |
| Spese di sottoscrizione: Le spese di sottoscrizione indicate sono misure massime. | 1,0% sui versamenti in unica soluzione | 1,5% sui versamenti in unica soluzione |

¹ Il comma relativo all'impiego di tecniche di efficiente gestione del portafoglio verrà recepito nel regolamento del fondo con efficacia 31/12/2013, così come deliberato dal cda dell'8/10/2013.

| Spese prelevate dal Fondo in un anno: | | |
|---|--|--|
| ➤ Spese correnti: | 1,56% | 1,87% |
| - provvigione di gestione: | 1,0% | 1,30% |
| Le spese correnti sono relative all'anno precedente conclusosi il 31/12/12. Esse non includono: le commissioni legate al rendimento; i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione /rimborso sostenute dal fondo per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR. | | |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche: | | |
| Commissioni legate al rendimento (provvigione di incentivo) | provvigione annuale pari al 15% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo e la variazione percentuale del seguente obiettivo di rendimento: Euribor a 1 anno - rilevato il penultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente - al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo, maggiorato dello 0,5%. (c.d. High watermark relativo"). | provvigione annuale pari al 15% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo e la variazione percentuale del seguente obiettivo di rendimento: Euribor a 1 anno - rilevato il penultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente - al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo, maggiorato del 1%. (c.d. High watermark relativo"). |
| Sintesi delle differenze sostanziali | Con riguardo al regime delle spese, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione, possono essere così sintetizzate: <ul style="list-style-type: none"> ➤ aumento della provvigione di gestione su base annua: da 1,0% a 1,30%; ➤ aumento della commissione di sottoscrizione da 1,0% a 1,5. | |

B6.) RENDICONTI DEI FONDI

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|---|--|--|
| Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota e Periodicità di calcolo del valore della quota | Il valore della quota, espresso in Euro, viene determinato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura della Borsa italiana e nei giorni di festività nazionale, e viene pubblicato giornalmente sul sito internet della SGR. Sulla medesima fonte è pubblicato mediante avviso il contenuto di ogni modifica regolamentare deliberata dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24-Ore. | |
| Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo | I prospetti contabili del fondo sono messi a disposizione presso la sede e le filiali di capoluogo di regione della Banca depositaria, nonché sul sito internet della stessa e sul sito internet della SGR. | |

B7.) DIFFERENZE NEI DIRITTI DEI PARTECIPANTI A SEGUITO DEL PERFEZIONAMENTO DELL'OPERAZIONE

| | Fondo oggetto di fusione VOLTERRA MODERATO | Fondo ricevente VOLTERRA DINAMICO |
|--|---|--|
| Modalità di sottoscrizione | versamento in unica soluzione | versamento in unica soluzione |
| Importi minimi di sottoscrizione (iniziale) | 500,00 Euro | 500,00 Euro |
| Versamenti successivi | 50,00 Euro | 50,00 Euro |
| Piani di Accumulo | | |
| ➤ durata e frequenza | ➤ versamenti per un totale di 60, 120 o 180 rate di uguale importo. | ➤ versamenti per un totale di 60, 120 o 180 rate di uguale importo. |
| ➤ importo minimo unitario | ➤ minimo 50,00 Euro | ➤ minimo 50,00 Euro |
| Rimborsi Programmati | | |
| ➤ frequenza | ➤ mensili, trimestrali, semestrali o annuali | ➤ mensili, trimestrali, semestrali o annuali |
| ➤ importo minimo unitario | ➤ importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote | ➤ importi prestabiliti o corrispondenti ad un numero determinato di quote |
| Operazioni di passaggio tra Fondi | | |
| ➤ modalità di esecuzione | Sottoscrizione contestuale al rimborso di quote di altro Fondo appartenente al medesimo Regolamento | Sottoscrizione contestuale al rimborso di quote di altro Fondo appartenente al medesimo Regolamento. |
| Servizi abbinati alla sottoscrizione | Non previsti | Non previsti |
| Sintesi delle differenze sostanziali | con riguardo alle modalità di sottoscrizione, non sussistono differenze derivanti dall'operazione di fusione. | |

B8.) POSSIBILE DILUIZIONE DEI RENDIMENTI

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.

B9.) REGIME FISCALE

L'operazione di fusione non produce impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

B10.) INFORMAZIONI SPECIFICHE PER I PARTECIPANTI AL FONDO OGGETTO DI FUSIONE

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non ritiene necessario procedere a un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione prima della data di efficacia dell'operazione.

B11.) INFORMAZIONI SPECIFICHE PER I PARTECIPANTI AL FONDO RICEVENTE

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

C) - DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

1. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote o, laddove possibile, la conversione delle loro quote in quote di altro OICR con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 20/12/2013, inoltrando la relativa richiesta scritta all'ente collocatore o alla SGR.
2. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dalla data di efficacia della fusione prevista per il 31/12/2013.
3. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 21/01/2014, possono richiedere gratuitamente alla SGR copia della relazione del revisore legale che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto [30/12/2013].
4. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive inoltrando richiesta alla SGR all'indirizzo info@gestielle.it.

D) - ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 31/12/2013.
2. Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare si provvederà:
 - a calcolare il valore delle quote del Fondo ricevente e del fondo oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);
 - ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo ricevente e del Fondo oggetto di fusione nel Giorno di Riferimento.
3. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione sarà quello relativo 30/12/2013.
4. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 02/01/2014 calcolata il 03/01/2014.
5. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, la SGR comunicherà ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione il numero delle quote del Fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio.

6. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati alla fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dalla data di efficacia della fusione presentandoli direttamente ad Aletti Gestielle SGR S.p.A., alla Banca depositaria e ai soggetti incaricati del collocamento.
7. Per i partecipanti al Fondo oggetto di fusione resta ferma la facoltà di chiedere il rimborso delle quote.

E) – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente, per le quali si rimanda al KIID fornito in allegato al presente Documento Informativo.

La nuova documentazione d'offerta sarà disponibile sul sito internet della SGR www.gestielle.it e presso i distributori a partire dal 31/12/2013.

Distinti saluti.

Aletti Gestielle SGR SpA

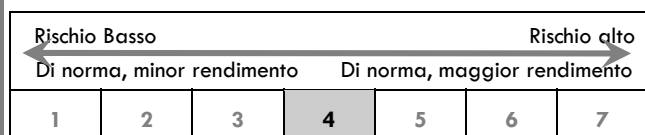


INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI KEY INVESTOR INFORMATION (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VOLTERRA DINAMICO
ISIN PORTATORE: IT0004412471
Fondo gestito da Aletti Gestielle SGR S.p.A. – appartenente al Gruppo Banco Popolare
OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

- Obiettivo del fondo è il graduale accrescimento del capitale investito.
- Il fondo investe principalmente in OICVM armonizzati denominati in Euro.
- La politica di investimento è rivolta alla selezione di OICVM di natura azionaria, obbligazionaria, flessibile e monetaria, nel rispetto del limite massimo all'investimento in OICVM flessibili (ossia che implementano strategie di gestione absolute return/total return) pari al 20% del totale attività ed in OICVM azionari pari al 50% del totale attività.
- La selezione degli OICR è effettuata in base a criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, nel rispetto di una soglia di rischio predefinita.
- La selezione dei fondi target avviene secondo un accurato processo di due diligence, soggetto a monitoraggio su base continuativa.
- Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, efficiente gestione del portafoglio ed investimento, avvalendosi di una leva finanziaria potenziale pari a 1,1.
- Il fondo è ad accumulazione dei proventi.
- L'investitore può ottenere il rimborso delle quote su richiesta scritta indirizzata al distributore e/o alla SGR; la valorizzazione delle quote è giornaliera, tranne nei giorni di chiusura della Borsa italiana e nei giorni di festività nazionale.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO


L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata su range di volatilità stabiliti dalle norme comunitarie vigenti.

- I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo
- La categoria di rischio/rendimento identificata potrebbe modificarsi nel tempo.

- Il posizionamento del fondo nella categoria di rischio viene calcolato sulla base dei suoi risultati passati in termini di volatilità e tiene conto della rischiosità massima potenziale coerente con la politica di investimento.

I rischi rilevanti per il fondo che non sono adeguatamente rappresentati dall'indicatore sono:

- Il rischio di liquidità: benché gli OICR in portafoglio siano per loro natura sufficientemente liquidi, potrebbe accadere che, in circostanze eccezionali, tali strumenti diventino difficilmente monetizzabili
- Trattandosi di un fondo di fondi, l'indicatore non considera l'impatto che, in circostanze eccezionali di stress di mercato, potrebbe originarsi con riferimento ai rischi specifici di ciascun fondo target in portafoglio

SPESE

Le spese sono usate per sostenere i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di marketing e di distribuzione. Le spese riducono la crescita potenziale del Vostro investimento.

| SPESE UNA TANTUM PRELEVATE PRIMA O DOPO L'INVESTIMENTO | |
|---|---------------------|
| Spese di Sottoscrizione: | 1,50% |
| Spese di rimborso: | non previste |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro | |

E' riportata la misura massima delle **spese di sottoscrizione e di rimborso**. In alcuni casi esse possono essere ridotte dal distributore, al quale è possibile richiedere l'importo effettivo sostenuto.

| | |
|---|--|
| capitale prima che venga investito | |
| SPESE PRELEVATE DAL FONDO IN UN ANNO | |
| Spese correnti: | 1,87% |
| SPESE PRELEVATE DAL FONDO AL VERIFICARSI DI DETERMINATE CONDIZIONI: | |
| Commissioni legate al rendimento | 15% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo e l'obiettivo di rendimento: Euribor a 1 anno - rilevato il penultimo giorno lavorativo dell'anno solare precedente - al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo, maggiorato dell' 1,00%. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a: 0.40% |

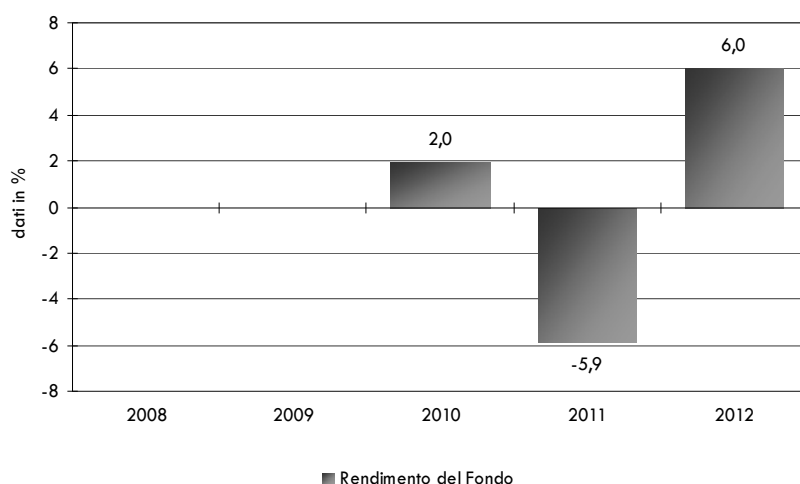
Sono inoltre previsti diritti fissi applicati all'atto della sottoscrizione.

Le **spese correnti** sono relative alle spese di ogni esercizio, che termina il 31 dicembre. Esse possono variare di anno in anno e non includono:

- Commissioni legate al rendimento (c.d. "di performance")
- Costi di negoziazione, salvo il caso di commissioni di sottoscrizione/rimborso sostenute a fronte dell'acquisto di quote di altri OICR.

Per maggiori informazioni sui costi si rinvia alla sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito www.gestielle.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri
- I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore, mentre includono le spese correnti a carico del fondo e le commissioni di performance
- Per effetto della riforma fiscale a partire dal 1° luglio 2011 il rendimento del Fondo è riportato al lordo degli oneri fiscali.
- Valuta denominazione: Euro
- Anno di avvio operatività: 2009

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Banca Depositaria è il Banco Popolare Soc. Coop.**
- Il Prospetto, il Regolamento unico di gestione ed i documenti contabili del fondo – redatti in lingua italiana - sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR www.gestielle.it; presso i distributori e sul sito della SGR potrete ottenere tutte le informazioni pratiche sulla partecipazione al Fondo.
- Il valore della quota è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.gestielle.it ed è reperibile sul quotidiano Il Sole 24-Ore.
- La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- Il fondo può essere sottoscritto sia in unica soluzione (PIC) che mediante piani di accumulo (PAC).
- E' possibile effettuare operazioni di passaggio (switch) tra il fondo Volterra Moderato ed il fondo Volterra Dinamico con le modalità previste nel Prospetto.

Aletti Gestielle SGR SpA può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Questo Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e Consob.

Aletti Gestielle SGR SpA è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide dal:

15/04/2013