

AVVISO AI POSSESSORI DI AZIONI AL PORTATORE

Proposta di fusione di Global Total Return, l'unico comparto della Società nel fondo Gestielle Absolute Return, un OICVM (fondo comune di investimento armonizzato alla Direttiva UCITS) di diritto italiano gestito da Aletti Gestielle SGR S.p.A., codice ISIN IT0000380763
Si invitano gli azionisti a prendere visione del documento d'informazione relativo alla proposta di fusione disponibile presso la sede della Società e quella di Banco Popolare Luxembourg SA in via Boulevard Royale - 2449 Lussemburgo, (Tel: 00352 46 57 571 - Fax 00352 47 01 70 - e-mail Fundadministration@bancopopolare.lu) e sul sito internet www.italfortune.it.

Il consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio") e il consiglio di amministrazione di Aletti Gestielle SGR S.p.A. ("Aletti Gestielle"), propongono che, subordinatamente all'approvazione degli azionisti della Società, la totalità delle attività e delle passività dell'unico comparto Global Total Return della Società (il "Comparto") sia trasferita ad un analogo fondo denominato Gestielle Absolute Return (il "Fondo Incorporante") istituito in Italia in data 4/11/1985 in forma di fondo comune di investimento (FCI).

Contesto e Principi di Base della Fusione Proposta. Aletti Gestielle interviene come gestore di investimento sia nei confronti della Società sia del Fondo Incorporante. La proposta di fusione rientra nell'ambito della riorganizzazione della gamma di fondi promossi da Aletti Gestielle.

Proposta di Fusione. Si propone che il Comparto trasferisca la totalità delle sue attività e passività al Fondo Incorporante alla data del 4 maggio 2015 (la "Data di efficacia della Fusione"); il valore di scambio per gli azionisti del Comparto ai fini dell'emissione delle quote nel Fondo Incorporante sarà basato sul valore netto di inventario delle azioni alla data del 30 aprile 2015.

Poiché il Comparto è l'unico comparto della Società, la Società cesserà di esistere una volta effettuata la Fusione. A tal fine, e a norma dell'articolo 66 (4) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010"), la Data di efficacia della Fusione sarà approvata dagli azionisti della Società mediante la convocazione dell'assemblea generale straordinaria degli azionisti della Società. Nel corso di detta assemblea generale straordinaria, sarà anche decisa la liquidazione della Società. La Società e il Fondo Incorporante hanno il medesimo periodo di esercizio contabile annuale, che termina al 31 dicembre.

Conseguenze della Fusione Proposta sugli Azionisti. In base alla documentazione costitutiva del Fondo Incorporante, a quest'ultimo non è permesso di accettare detentori di azioni al portatore come detentori di quote del Fondo Incorporante. In conseguenza di ciò, quale possessore di azioni al portatore della Società a decorrere dalla data del presente avviso e fino al 23 aprile 2015 le è consentito di:

- uscire dal Comparto senza spese (diverse da quelle per sostenere i costi di disinvestimento rilevanti), oppure
- convertire senza spese le sue azioni al portatore in azioni nominative. Prendendo cortesemente contatti col suo distributore locale.

In caso di sua inerzia, le sue azioni al portatore saranno rimborsate e il corrispondente valore rimborsato sarà depositato presso la *Caisse de Consignation*.

Qualora abbia optato per la conversione delle sue azioni al portatore in azioni nominative, dalla Data di efficacia della Fusione diventerà detentore di quote del Fondo Incorporante. Il documento d'informazione disponibile e acquisibile come sopra indicato espone e confronta in dettaglio le differenze chiave tra la Società e il Fondo Incorporante e contiene il KIID di quest'ultimo del quale si raccomanda la lettura. Si raccomanda vivamente agli azionisti di esaminare con attenzione detta comparazione poiché la proposta è di trasferire il patrimonio dal Comparto al Fondo Incorporante.

Il Fondo Incorporante è un FCI e non possiede personalità giuridica. Tutte le decisioni sono assunte da Aletti Gestielle in quanto gestore del Fondo Incorporante. Ai detentori di quote del Fondo Incorporante non è concesso il diritto di voto.

Tanto la Società che il Fondo Incorporante applicano la c.d. commissione di *performance* (o commissione di incentivo) pari al 15% della variazione percentuale positiva tra l'ultimo valore disponibile della quota che precede la data di calcolo e il valore massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qual-

siasi dei giorni precedenti (il c.d. *absolute highwatermark* o *HWMMA*). Le commissioni di performance della Società e del Fondo Incorporante sono pagabili mensilmente in riferimento a ciascun mese solare. Tenuto conto della Fusione, la commissione di *performance* per il mese di maggio 2015 relativa alla Società non sarà calcolata, in via eccezionale, in riferimento al periodo dall'1 maggio 2015 al 3 maggio 2015.

La Fusione non produrrà conseguenze sulla struttura delle commissioni del Fondo Incorporante né inciderà sul suo portafoglio o sulla sua politica di investimento, e i costi della Fusione saranno sostenuti secondo le modalità espresse più avanti.

Procedure da osservare per la Fusione. Si propone che il Comparto trasferisca la totalità delle sue attività e passività al Fondo Incorporante a fronte dell'emissione a favore degli azionisti del Comparto di quote nel Fondo Incorporante alla Data di efficacia della Fusione come definita in appresso. Anteriormente alla Data di efficacia della Fusione, il Comparto ha la facoltà, ma non l'obbligo, di vendere taluni valori mobiliari e strumenti finanziari detenuti dal Comparto al fine di agevolare la Fusione. In tal caso, da tale operazione nasceranno costi di transazione che saranno a carico del Comparto e che, dunque, incideranno sugli azionisti del Comparto. Pertanto, alla data della presente comunicazione e fino alla Data di efficacia della Fusione, il Comparto potrebbe avere, ma non necessariamente avrà, una ridotta esposizione sul mercato e possedere una maggiore quantità di denaro, equivalenti alla liquidità, depositi oppure strumenti del mercato monetario. Tutte le attività e le passività della Società depositate presso la banca depositaria della Società saranno trasferite alla banca depositaria del Fondo Incorporante alla Data di efficacia della Fusione, al rispettivo valore calcolato il 30 aprile 2015. Per quanto riguarda gli attivi detenuti da soggetti terzi, la Società impartirà disposizioni a detti terzi, direttamente o tramite la banca depositaria della Società, di trasferire gli attivi in questione al Fondo Incorporante ovvero alla banca depositaria del Fondo Incorporante alla Data di efficacia della Fusione, al rispettivo valore calcolato il 30 aprile 2015.

Gli azionisti della Società riceveranno quote del Fondo Incorporante, alla Data di efficacia della Fusione, in base al valore netto di inventario delle azioni al 30 aprile 2015, per un controvalore equivalente al valore totale del patrimonio netto rappresentato dalla loro partecipazione nella Società al 30 aprile 2015. I relativi costi di questa operazione saranno a carico di Aletti Gestielle e non degli azionisti del Comparto o dei detentori di quote del Fondo Incorporante. L'emissione delle quote nel Fondo Incorporante non contempla costi di vendita. Tutte le operazioni finanziarie che interessano le azioni della Società potranno essere accolte fino al 23 aprile 2015. Sia la Società che il Fondo Incorporante continueranno tuttavia a calcolare il rispettivo valore netto di inventario fino alla Data di efficacia della Fusione. Gli azionisti della Società potranno eseguire operazioni di investimento o di rimborso nel Fondo Incorporante a decorrere dalla Data di efficacia della Fusione.

Entro 10 giorni lavorativi dalla Data di efficacia della Fusione sarà inviata una comunicazione ai detentori di quote che li informerà sul rispettivo numero di quote del Fondo Incorporante che sono state emesse a seguito della Fusione.

Convocazione dell'Assemblea Generale Straordinaria ("EGM"). Un'Assemblea Generale Straordinaria degli azionisti del Comparto avrà luogo in data 9 marzo 2015 per approvare la Fusione nel Fondo Incorporante per mezzo di una risoluzione speciale. L'avviso formale di convocazione dell'Assemblea Generale Straordinaria è pubblicato il 18/2/15 su il *Luxembourg Wort* e il *Sole 24 Ore* e ad esso integralmente si rinvia. Se il Comparto approva la Fusione, successivamente al trasferimento delle attività e passività del Comparto, sarà presentata alla CSSF una richiesta di ritiro dell'autorizzazione alla Società e la Società sarà liquidata nei dovuti tempi.

Diritti degli azionisti. I dettagli dei risultati dell'Assemblea Generale Straordinaria saranno rilasciati in un avviso sul sito Internet della Società www.italfortune.it il 13 marzo 2015. Se le risoluzioni dell'Assemblea Generale Straordinaria sono approvate, la proposta di Fusione sarà resa esecutiva indipendentemente da come abbia votato o dal fatto che non abbia votato affatto.

A partire dalla data di questo avviso (18/2/2015) e per un periodo di almeno 30 giorni di calendario, ha la possibilità di uscire dal Comparto senza spese (diverse da quelle per sostenere i costi di disinvestimento rilevanti) fino al 23 apr-

le 2015, o di convertire le sue azioni al portatore in azioni nominative, come più approfonditamente riferito sopra. Si fa comunque presente che in caso di esercizio di questa facoltà, il rimborso può costituire una cessione ai fini delle imposte sui redditi finanziari.

Ai sensi della Legge del 2010 e delle norme vigenti in Lussemburgo, ha il diritto di chiedere informazioni aggiuntive, di ottenere qualsiasi documento citato dal presente avviso, ivi comprese le relazioni delle banca depositaria della Società e del Fondo Incorporante e, dal 15 giugno 2015 il rapporto del revisore legale indipendente e di rimborsare dal Comparto come detto sopra. Nel caso in cui abbia intenzioni di esercitare qualsiasi dei predetti diritti la preghiamo di prendere contatti con il suo distributore locale.

L'efficacia della Fusione sarà resa pubblica ai detentori di quote del Fondo Incorporante con l'invio di una comunicazione che li informerà sul numero di quote del Fondo Incorporante che sono state emesse a seguito della Fusione.

Accettazione del Trasferimento di Dati. Dopo la Fusione con il Fondo Incorporante ci sarà un trasferimento di dati a livello dei fornitori di servizi del Fondo Incorporante nel rispetto delle leggi e delle norme applicabili.

Costi. I costi connessi con la Fusione nel Fondo Incorporante che sono sostenuti dagli amministratori e banche depositarie della Società e del Fondo Incorporante saranno a carico di Aletti Gestielle e non degli azionisti del Comparto o dei detentori di quote del Fondo Incorporante. I costi relativi alla liquidazione della Società saranno anche a carico di Aletti Gestielle.

Imposte. Le imposte conseguenti alla Fusione proposta possono variare in relazione alla legge e alle norme del suo paese di residenza, cittadinanza o domicilio e di quello di qualsiasi intermediario attraverso il quale ha effettuato l'investimento. **IL TRATTAMENTO FISCALE DEGLI AZIONISTI POTREBBE CAMBIARE IN SEGUITO ALLA FUSIONE PROPOSTA.** Se ha qualsiasi dubbio sulle conseguenze fiscali che la riguardano dovrebbe chiedere consulenza ad un professionista di sua fiducia.

Documenti del Fondo Incorporante. Copia del regolamento di gestione, del prospetto e dei contratti rilevanti del Fondo Incorporante sono resi disponibili alla sede legale della SGR e sul sito internet del Fondo Incorporante: Aletti Gestielle SGR S.p.A. - Via Tortona 35 - 20144 MILAN ITALY - www.gestielle.it. Il Documento contenente le Informazioni Chiave per gli investitori (in breve "KIID") del Fondo Incorporante è disponibile al sito www.gestielle.it e può anche essere ottenuto gratuitamente presso la sede legale della Società.

Controllo da parte della banca Depositaria della Società
 RBC Investor Services Bank S.A. in qualità di banca depositaria della Società ha controllato i termini comuni di fusione relativi alla Fusione e ne ha confermato la conformità ai sensi dell'art. 70 della Legge del 2010.

Calendario

Inizio del periodo di rimborso o conversione senza spese	18 febbraio 2015
Assemblea Generale Straordinaria degli azionisti del Comparto	9 marzo 2015
Pubblicazione dei risultati della Assemblea Generale Straordinaria	13 marzo 2015
Momento della sospensione delle transazioni finanziarie	23 aprile 2015
Data di efficacia della Fusione	4 maggio 2015
Data a partire dalla quale saranno detenute quote del Fondo Incorporante	4 maggio 2015 a fine della giornata lavorativa

Conclusione

Gli Amministratori della Società ritengono che la proposta di trasferire attività e delle passività Comparto al Fondo Incorporante sia nel migliore interesse degli azionisti del Comparto e consigliano di votare in favore della risoluzione. Per qualsiasi domanda che dovesse avere in relazione a queste questioni, la preghiamo di prendere contatti con il suo distributore locale.