

COMUNICATO AI PARTECIPANTI DEI FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA GESTIELLE

Si informa che il Consiglio di Amministrazione di Aletti Gestielle SGR SpA del 23 marzo 2012 ha deliberato di apportare alcune modifiche al Regolamento Unico di Gestione semplificato relativo ai fondi appartenenti al Sistema Gestielle ed in particolare:

MODIFICHE REGOLAMENTARI

1. introdurre una nuova modalità di partecipazione ai Fondi, mediante adesione al Servizio denominato "Servizio InvestiAttivo", la cui disciplina è riportata nella Parte C) del Regolamento; tale modifica - non rientrante nel novero di quelle approvate in via generale - è stata autorizzata dalla Banca d'Italia con provvedimento nr. 365261 del 26 aprile 2012;
2. introdurre una provvigione di incentivo di tipo *High watermark relativo* applicabile ai fondi Gestielle Obbligazionario Corporate e Gestielle Emerging Markets Bond: la previsione, riportata nella parte B) del Regolamento, è redatta in conformità con quanto previsto dal Regolamento sulla Gestione collettiva del Risparmio del 14/4/2005 e succ. modd. e rientra nel novero delle modifiche autorizzate in via generale in quanto concernente gli oneri a carico dei Fondi; la stessa è soggetta al regime di sospensiva di 90 giorni successivi alla data di pubblicazione del relativo annuncio sul sito della SGR (www.gestielle.it).

Le modifiche sopra illustrate avranno efficacia il **3 settembre 2012**.

Il regolamento di gestione aggiornato e valido dal 3 settembre 2012 sarà disponibile nell'area "documentazione" del sito e sarà fornito gratuitamente dalla SGR ai partecipanti che ne faranno richiesta a partire dalla medesima data.

Al fine di fornire informazioni dettagliate circa le modifiche regolamentari, di seguito si riporta il testo dei nuovi paragrafi introdotti nel regolamento di gestione.

1) INTRODUZIONE SERVIZIO INVESTIATIVO
PARTE B) - ART. 3.1 ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI
Per la partecipazione al Servizio InvestiAttivo - disciplinato nella sezione 1.6 - la SGR ha diritto di trattenere: a) una commissione di sottoscrizione pari al 3% dell'ammontare delle somme lorde versate nei Fondi Base Gestielle Obiettivo Risparmio e Gestielle Obbligazionario Corporate; b) un diritto fisso una tantum di 10 Euro all'atto dell'adesione al Servizio Tutti i movimenti automatici del Servizio InvestiAttivo sono esentati dal pagamento delle commissioni di sottoscrizione e dei diritti fissi.
SEZIONE 1.6
1.6 SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE MEDIANTE PARTECIPAZIONE AL SERVIZIO INVESTIATIVO
1.6.1 Il Servizio InvestiAttivo prevede alternativamente - mediante uno specifico piano di accumulo: 1) la sottoscrizione contestuale del Fondo Gestielle Obiettivo Risparmio (<i>di seguito Fondo Base</i>) ed uno dei seguenti Fondi: Gestielle Absolute Return, Gestielle Em. Markets Bond (Classe A), Gestielle Obbligazionario Corporate (Classe A), Gestielle Obbligazionario Internazionale (Classe A), Gestielle Bond Dollars (Classe A), Gestielle Obiettivo Internazionale, Gestielle Obiettivo America, Gestielle Obiettivo Brasile, Gestielle Obiettivo Cina, Gestielle Obiettivo East Europe, Gestielle Obiettivo Emerging Markets, Gestielle Obiettivo Europa, Gestielle Obiettivo India, Gestielle Obiettivo Italia (<i>di seguito Fondo Target</i>) o 2) la sottoscrizione contestuale del Fondo Gestielle Obbligazionario Corporate (<i>di seguito Fondo Base</i>) ed uno dei seguenti Fondi: Gestielle Absolute Return, Gestielle Obiettivo Internazionale, Gestielle Obiettivo America, Gestielle Obiettivo Brasile, Gestielle Obiettivo Cina, Gestielle Obiettivo East Europe, Gestielle Obiettivo Emerging Markets, Gestielle Obiettivo Europa, Gestielle Obiettivo India, Gestielle Obiettivo Italia (<i>di seguito Fondo Target</i>).
Il Fondo Target può essere alimentato unicamente tramite versamenti dal rispettivo Fondo Base, effettuati mediante la gestione automatica da parte della SGR delle seguenti operazioni di passaggio tra il Fondo Base il Fondo Target prescelto: a) l' investimento nel Fondo Target , che avviene unicamente tramite contestuale rimborso mensile di quote dal Fondo Base per un importo corrispondente alla rata unitaria del Piano di Accumulo al netto degli oneri fiscali; b) l'automatismo del " raddoppio ", che ha come obiettivo di consentire al sottoscrittore di acquistare un maggior numero di quote del Fondo "Target" in corrispondenza di condizioni di acquisto più favorevoli, come disciplinato dall'art. 1.6.6. c) l'automatismo del " consolidamento ", che ha come obiettivo di consentire al sottoscrittore di trasferire al Fondo Base le plusvalenze realizzate sul Fondo "Target", al netto degli oneri fiscali, come disciplinato dall'art. 1.6.5.
1.6.2. La partecipazione al Servizio InvestiAttivo si attua attraverso la compilazione di un apposito modulo. All'atto della sottoscrizione deve essere indicato: l'importo destinato al Fondo Base, nonché il Fondo Target prescelto, con il relativo numero di rate ed importo unitario delle rate stesse. L'importo della rata unitaria da destinare al Fondo Target deve essere di importo minimo pari a 50€, o di importo superiore intero. La frequenza della rata è mensile e il versamento nel Fondo Target verrà effettuato con la stessa valuta del rimborso del Fondo Base. L'importo ed il numero delle rate sono liberamente modificabili in ogni momento dal sottoscrittore inviando la domanda di variazione alla SGR per il tramite dei soggetti collocatori. Al termine del piano di accumulo sul Fondo "Target", il sottoscrittore può proseguire il piano con ulteriori versamenti, sempre nell'ambito del Servizio InvestiAttivo.
1.6.3. Il Servizio INVESTIATIVO prevede un iniziale investimento nel Fondo Base corrispondente a 80 rate minime del piano di accumulo del Fondo "Target" (per un importo complessivo minimo di 4.000 euro), al lordo delle eventuali commissioni di sottoscrizione e dei diritti fissi di versamento.
1.6.4 L'adesione al Servizio INVESTIATIVO non prevede la possibilità da parte del sottoscrittore di richiedere l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote dei Fondi sottoscritti. Nel caso in cui il sottoscrittore richieda l'emissione dei certificati rappresentativi delle quote, la SGR procederà alla revoca del Servizio.

1.6.5. L'automatismo del “**CONSOLIDAMENTO**” prevede che, l'ultimo giorno lavorativo (data verifica) di ciascun mese, la SGR verifichi la differenza percentuale fra il valore unitario della quota del Fondo “Target” (NAV) ed il valore medio di carico (VMC) delle quote detenute dal sottoscrittore nel Fondo “Target” stesso. Il NAV di riferimento é l'ultimo disponibile precedente la data di verifica. Il valore medio di carico verrà calcolato mediante il rapporto fra la sommatoria degli importi investiti e il numero delle quote in essere alla data della verifica, secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Medio di Carico (VMC)} = \frac{\sum \text{Importi investiti alla data della verifica}}{\text{n}^\circ \text{ quote in essere alla data della verifica}}$$

Nel caso in cui la differenza percentuale fra il NAV e il VMC risultasse positiva per un valore uguale o superiore al **5%**, la SGR procederà ad effettuare in automatico un rimborso dal Fondo “Target” per un importo corrispondente alla differenza tra il NAV e il VMC moltiplicato per il numero delle quote possedute, purché il controvalore del rimborso sia almeno pari a 50€ e purché ci sia la permanenza minima nel Servizio di almeno 6 mesi. Tale importo rimborsato verrà investito nel Fondo Base con la stessa valuta e data regolamento del Fondo Target.

1.6.6. L'automatismo del “**RADDOPPIO**” prevede che, nello stesso giorno in cui si attiva il meccanismo del CONSOLIDAMENTO (art. 1.6.5) e successivamente alla sua esecuzione, la SGR verifichi la differenza percentuale tra il valore unitario della quota del Fondo “Target” (NAV – ultimo disponibile precedente la data di verifica) e il massimo valore raggiunto dalla quota dello stesso Fondo Target (NAVmax) nei 18 mesi precedenti la data di verifica. Nel caso in cui il Fondo “Target” abbia un periodo di attività inferiore ai 18 mesi, sarà preso come riferimento il massimo valore raggiunto dal Fondo Target dalla data di inizio attività. Qualora la differenza percentuale fra il NAVmax e il NAV risultasse positiva per un valore uguale o superiore al **10%**, la SGR procederà ad effettuare in automatico, mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo Base, una sottoscrizione nel Fondo “Target” per un importo corrispondente al doppio del valore della rata unitaria prescelta dal cliente. La sottoscrizione verrà effettuata con la stessa valuta e data regolamento del rimborso nel Fondo Base. L'automatismo del raddoppio sarà applicato dopo 3 mesi dall'inizio dell'operatività del Servizio attivato dal sottoscrittore. Nel caso in cui il controvalore delle quote esistenti nel Fondo Base non fosse sufficiente per l'addebito della rata unitaria, l'operazione di rimborso non verrà effettuata, neppure parzialmente. Qualora il controvalore delle quote esistenti nel Fondo Base non fosse sufficiente per l'addebito della rata doppia, si provvederà al rimborso della sola rata unitaria. Le plusvalenze consolidate in ciascun mese concorrono alla definizione del controvalore delle quote esistenti nel Fondo Base nel mese successivo a quello del consolidamento stesso.

1.6.7 Per la partecipazione al Servizio InvestAttivo, la SGR ha diritto di trattenere gli oneri specificati all'art. 3.1 della Parte B) del Regolamento.

1.6.8. Il sottoscrittore può in qualsiasi momento, mediante comunicazione scritta inviata alla SGR per il tramite dei soggetti collocatori, revocare l'adesione al Servizio INVESTIATTIVO, senza alcun onere o spesa a suo carico. La revoca dovrà pervenire alla SGR entro il 30° giorno antecedente la data prevista per la generazione dei movimenti automatici di sottoscrizione o di rimborso. Il Servizio INVESTIATTIVO decadrà automaticamente qualora il sottoscrittore richieda d'iniziativa rimborsi, anche parziali, sul Fondo “Target” (mentre è consentito il rimborso ordinario, parziale o totale, sul Fondo Base) e qualora il controvalore delle quote esistenti nel Fondo Base non sia stato sufficiente all'addebito della rata unitaria per 3 volte consecutive. In tutti i casi di decadenza del Servizio INVESTIATTIVO le singole posizioni del Fondo Base e del Fondo “Target” continueranno ad esistere separatamente.

1.6.9 Le operazioni disposte d'iniziativa dal cliente sul Fondo Base saranno riportate sia nelle conferme inviate singolarmente al cliente che nelle conferme semestrali, riepilogative anche delle operazioni generate automaticamente dal servizio.

2) INTRODUZIONE PROVVISORIE DI INCENTIVO (HWR)

Art. 3.2.1 Oneri a carico del Fondo – lettera d)

Per i fondi **Gestielle Obbligazionario Corporate** e **Gestielle Emerging Markets Bond**, la provvigione di incentivo è calcolata giornalmente ed è dovuta esclusivamente quando la variazione percentuale del valore della quota sia superiore alla variazione percentuale registrata dall'indice di riferimento nel medesimo periodo e la relativa differenza sia superiore a quella mai registrata dalla data di introduzione della provvigione di incentivo (“Data Iniziale dell'HWM Relativo”).

In particolare, la provvigione di incentivo è dovuta qualora:

- la variazione percentuale del valore della quota del Fondo di ciascun giorno di valorizzazione rispetto alla Data Iniziale dell'HWM Relativo sia superiore alla variazione percentuale registrata nel medesimo arco temporale dall'indice di riferimento del Fondo,
- la differenza percentuale tra la variazione della quota e la variazione dell'indice (il “Differenziale”) sia superiore all'High Watermark Relativo (l'“HWM Relativo”). Per HWM Relativo si intende il valore più elevato del Differenziale registrato in ciascun giorno di valorizzazione nel periodo intercorrente tra la Data Iniziale dell'HWM Relativo ed il giorno precedente a quello di valorizzazione.

La differenza positiva tra il Differenziale e l'HWM Relativo è definita “Overperformance”.

Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo il valore iniziale dell'HWM Relativo è fissato allo 0% alla Data Iniziale dell'HWM Relativo. La Data Iniziale dell'HWM relativo è il **3 settembre 2012**. Ogni qualvolta si verificano le condizioni per cui è dovuta la provvigione di incentivo, il nuovo valore di High Watermark Relativo sarà pari al valore assunto dal Differenziale.

Il parametro di riferimento utilizzato ai fini del calcolo della provvigione di incentivo coincide con il parametro di riferimento indicato nel Prospetto e nel KIID, al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo.

La provvigione di incentivo è pari al 10% dell'Overperformance ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo dalla data del precedente High Watermark Relativo.

Le provvigioni di incentivo sono imputate al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione.