

COMUNICATO AI PARTECIPANTI DEI FONDI ISTITUITI DA ALETTI GESTIELLE SGR SPA FUSIONE FONDI

Si informa che il Consiglio di Amministrazione di Aletti Gestielle SGR SpA del 23 dicembre 2011 ha deliberato, tra l'altro, La Fusione per incorporazione dei seguenti fondi:

FONDO INCORPORATO	FONDO INCORPORANTE
Gestielle Harmonia Vivace	Gestielle Harmonia Dinamico

La fusione avrà efficacia il 1° giugno 2012, sulla base dei valori quota al 31 maggio 2012.

A) PROFILI DI DIVERSITÀ TRA VECCHI E NUOVI FONDI

a.1 Scopo, oggetto, politica di investimento e stile di gestione

I profili di diversità tra i vecchi ed i nuovi fondi con particolare riferimento allo scopo, all'oggetto ed alla politica di investimento non presentano carattere sostanziale, come emerge dal dettaglio riportato nella tabella seguente, nella quale viene riportato il testo attuale dei fondi così come modificato con delibera del 23/12/2011 ed in vigore dal 31/12/2011:

TABELLA 1 - RAFFRONTO POLITICHE DI INVESTIMENTO

FONDO INCORPORATO	FONDO INCORPORANTE
GESTIELLE HARMONIA VIVACE	GESTIELLE HARMONIA DINAMICO
<ol style="list-style-type: none"> Scopo del Fondo è incrementare il valore dei capitali conferiti dai partecipanti Oggetto del Fondo è l'investimento in OICR armonizzati e non armonizzati (con esclusione di fondi speculativi), nonché negli altri strumenti finanziari indicati all'art. 1.2 relativo alle caratteristiche comuni a tutti i Fondi. La politica di investimento è rivolta verso la selezione di OICR sia di natura obbligazionaria e monetaria (fino ad un massimo del 100% del totale attività), sia di natura azionaria (fino ad un massimo del 60% del totale attività). L'investimento in OICR di natura flessibile è ammesso fino ad un massimo del 20% del totale attività. La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base ai criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di OICR e nel rispetto del vincolo di una predeterminata soglia di rischio. Gli investimenti sono effettuati in OICR collegati promossi o gestiti dalla SGR ed in OICR istituiti da altre SGR. 	<ol style="list-style-type: none"> Scopo del Fondo è incrementare il valore dei capitali conferiti dai partecipanti. Oggetto del Fondo è l'investimento in OICR armonizzati e non armonizzati (con esclusione di fondi speculativi), nonché negli altri strumenti finanziari indicati all'art. 1.2 relativo alle caratteristiche comuni a tutti i Fondi. La politica di investimento è rivolta verso la selezione di OICR sia di natura obbligazionaria e monetaria (fino ad un massimo del 100% del totale attività), sia di natura azionaria (fino ad un massimo del 40% del totale attività). L'investimento in OICR di natura flessibile è ammesso fino ad un massimo del 20% del totale attività La SGR adotta una tecnica di gestione di tipo Absolute Return, pertanto il fondo è gestito in base ai criteri o strategie di investimento che prevedono una allocation di portafoglio flessibile, mediante l'investimento in diverse tipologie di OICR e nel rispetto del vincolo di una predeterminata soglia di rischio. Gli investimenti sono effettuati in OICR collegati promossi o gestiti dalla SGR ed in OICR istituiti da altre SGR.

a.2 SGR

Tutti i fondi sono istituiti da Aletti Gestielle SGR SPA.

a.3 BANCA DEPOSITARIA

Non sussistono impatti sulla banca depositaria in quanto per tutti i fondi è il Banco Popolare Soc. Coop.

B) EFFETTI SUI COSTI A CARICO SIA DEL FONDO SIA DEI PARTECIPANTI

Di seguito si riporta tabella di raffronto dei costi:

TABELLA 2 - ONERI A CARICO DEL FONDO DEI PARTECIPANTI

FONDO INCORPORATO	FONDO INCORPORANTE
GESTIELLE HARMONIA VIVACE	GESTIELLE HARMONIA DINAMICO
Commissioni: <ul style="list-style-type: none"> di sottoscrizione: 1.50% annua di gestione: 1.50% di incentivo: 15% della differenza positiva tra delta NAV e obiettivo di rendimento: Euribor 1Y + 1.5% 	Commissioni: <ul style="list-style-type: none"> di sottoscrizione: 1.00% annua di gestione: 1.25% di incentivo: 15% della differenza positiva tra delta NAV e obiettivo di rendimento: Euribor 1Y + 1.0%

Come si evince dalla tabella riepilogativa di raffronto, gli impatti conseguenti alla fusione per i partecipanti ai fondi incorporati sono limitati a:

- minori commissioni di sottoscrizione e di gestione e diverso spread applicabile all'indice di riferimento indicato per il calcolo delle provvigioni di incentivo dell'incorporante Gestielle Harmonia Dinamico rispetto a quanto previsto per l'incorporato Gestielle Harmonia Vivace. Con riguardo a piani di accumulo in essere accesi sul fondo incorporato, tenuto conto della riduzione della commissione di

sottoscrizione prevista per il fondo incorporante, a partire dalla data di fusione verranno ricalcolate le commissioni di sottoscrizione da applicare pro rata ad ogni versamento.

Poiché l'operazione di fusione avrà data di efficacia in corso d'anno, e tenuto conto delle criticità inerenti alla contabilizzazione delle provvigioni di incentivo eventualmente maturate da parte degli OICR oggetto di incorporazione, è prevista l'interruzione – con decorrenza **1° gennaio 2011** – del calcolo della provvigione di incentivo eventualmente maturata sul fondo oggetto di incorporazione Gestielle Harmonia Vivace.

Resta invece inalterato il calcolo delle commissioni di incentivo per i fondi incorporanti. In questo caso, l'applicazione della potenziale provvigione avverrà moltiplicando l'entità percentuale prevista dal Regolamento per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo incorporante al giorno precedente di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo incorporante nel periodo cui si riferisce la performance. Per analoghe considerazioni di equità, sono esclusi dalla base di calcolo del patrimonio netto medio i patrimoni dei fondi incorporati. Per il primo giorno di calcolo successivo alla data di efficacia della fusione, per patrimonio netto al giorno precedente di calcolo si intende il patrimonio ottenuto successivamente all'operazione di fusione.

C) LE VARIE FASI DELL'OPERAZIONE

- **28/02/2012:** data di pubblicazione sul sito della SGR dell'avviso di Fusione e delle modifiche regolamentari aventi efficacia contestuale alla fusione **31/05/2012:** data di valorizzazione dei patrimoni dei fondi sulla base dei quali verrà attuata la Fusione.
- **01/06/2012:** data di efficacia della fusione, che avverrà sul valore quota dei fondi al 31/05/2012
- **01/06/2012:** data di validità dei nuovi regolamenti di gestione.

D) INIZIATIVE INTRAPRESE PER CONSENTIRE LA FUSIONE TRA FONDI CHE PRESENTANO DIFFERENTI POLITICHE DI INVESTIMENTO

Come già evidenziato, non sussistono profili di diversità sostanziali tra fondi incorporati ed incorporanti; pertanto non si ritiene necessario intraprendere iniziative particolari.

Per quanto riguarda gli effetti dell'operazione per i partecipanti, il passaggio tra il "vecchio" ed il "nuovo" fondo avverrà senza spese ed oneri aggiuntivi, e saranno previste misure agevolative per il passaggio ad altro fondo gestito dalla SGR nel periodo di sospensione dell'efficacia delle modifiche regolamentari: in particolare, per i partecipanti al fondo incorporato essa prevedrà la possibilità di trasferire gratuitamente il proprio investimento ad altro Fondo analogo istituito dalla SGR.

La SGR provvederà ad adeguare il portafoglio dei fondi interessati dalla fusione nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei partecipanti.

E' fatta salva altresì la possibilità per i possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati alla fusione di 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.

E) I CRITERI SEGUITI PER L'ATTRIBUZIONE AI PARTECIPANTI DELLE QUOTE DEL NUOVO FONDO E PER LA DETERMINAZIONE DEL RELATIVO VALORE DI INGRESSO NEL NUOVO FONDO

I criteri che si propone di seguire per stabilire l'attribuzione ai partecipanti delle quote del nuovo fondo e per determinare il valore di ingresso sono i seguenti:

- tutte le attività e le passività detenute dal fondo incorporato saranno trasferite al fondo incorporante il giorno stabilito per l'efficacia della Fusione;
- l'attribuzione delle quote del fondo incorporante ai partecipanti del fondo incorporato avverrà tramite disinvestimento dal fondo uscente e contestuale investimento nel fondo incorporante, da effettuarsi il giorno stabilito per l'efficacia della Fusione;
- per quanto attiene alla determinazione del valore di ingresso nel fondo incorporante, si ritiene che il criterio più corretto ed oggettivo sia rappresentato dal valore patrimoniale delle quote dei fondi interessati, determinato in base a quanto previsto dalla vigenti Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia. Di conseguenza si assumerà come termine di riferimento il valore rispettivo delle quote del fondo incorporato e del fondo incorporante (*Net Asset Value*), come determinato alla data di efficacia della Fusione secondo le vigenti disposizioni. Tale criterio si ritiene soddisfi pienamente esigenze di certezza ed oggettività nella determinazione delle modalità di assegnazione delle quote del fondo incorporato, in quanto muove dai valori determinati in base a quanto previsto dalle Istruzioni di vigilanza.

Poiché il valore delle quote risulta arrotondato, è probabile che il criterio di cui sopra comporti la sussistenza di resti; pertanto:

- qualora si determinasse un residuo di liquidità nel fondo incorporato, tale liquidità verrà apportata al patrimonio del fondo incorporante;
- qualora, invece, si determinasse una carenza di liquidità, sarà la SGR a versare a favore del fondo incorporante l'importo relativo. Di tale valore delle quote verrà data comunicazione ai partecipanti del fondo incorporato nell'ambito delle comunicazioni che verranno effettuate successivamente alla Fusione, unitamente al nuovo numero di quote assegnate.

Si precisa, inoltre, che i criteri di valutazione del patrimonio dei fondi sono già adeguati ai criteri fissati dal Regolamento della Banca d'Italia anche tenuto conto della tipologia di strumenti finanziari presenti nel portafoglio dei fondi. Inoltre, sono stati predisposti adeguati presidi informatici per assicurare il persistente rispetto dei limiti agli investimenti dei fondi anche successivamente alla Fusione.

F) GLI EVENTUALI TERMINI DI SOSPENSIONE DELLE OPERAZIONI DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE DEI FONDI INTERESSATI

Per agevolare le operazioni di Fusione e di migrazione dei sistemi, senza operazioni in corso, sarà posto in essere un fermo operativo concernente le sottoscrizioni, i versamenti aggiuntivi le operazioni di passaggio tra fondi sui Fondi incorporati a partire dal settimo giorno lavorativo antecedente la data di Fusione (vale a dire dal 22/05/2012), ferma restando la possibilità di effettuare versamenti successivi nell'ambito dei piani di accumulo e rimborsi.

G) LE MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE DELL'INFORMATIVA AI PARTECIPANTI E TERMINI DI EFFICACIA DELLA FUSIONE

Per quanto concerne le modalità di pubblicazione e i termini di efficacia della Fusione, la SGR provvederà a pubblicare sul sito della SGR l'annuncio relativo alla Fusione ed alle modifiche regolamentari il **28/02/2012**.

Copia del presente comunicato è stata oggetto comunicazione individuale ai partecipanti dei fondi incorporati, ed agli enti incaricati del collocamento; questi ultimi provvederanno a consegnare copia della suddetta comunicazione - unitamente alla documentazione d'offerta in vigore – per tutto il periodo di sospensiva.

Una volta avvenuta la Fusione, la SGR provvederà entro 10 giorni dalla data di efficacia della Fusione a trasmettere ai singoli partecipanti una comunicazione riportante l'indicazione del numero e del valore delle quote del nuovo fondo assegnategli nonché l'indicazione delle modalità per l'annullamento dei certificati fisici rappresentativi delle quote del fondo incorporato.

H) EFFETTI DELLA FUSIONE SULLA FISCALITÀ DEI FONDI.

Con riferimento agli effetti fiscali dell'operazione di fusione ai fini delle imposte sui redditi e dell'IRAP si precisa che essa avviene in regime di neutralità.

Conseguentemente, sia per i fondi interessati alla fusione sia per i partecipanti di ciascun patrimonio, essa non determina né il realizzo di redditi di capitale da assoggettare a ritenuta alla fonte ai sensi dell'articolo 26-quinquies) del d.p.r. 29 settembre 1973, n. 600 né il realizzo di redditi diversi di natura finanziaria tassabili o deducibili ai sensi dell'articolo 67, comma 1, lett. c-ter) del Tuir. Pertanto il costo medio ponderato di sottoscrizione delle quote, da assumere ai fini della determinazione dei redditi, non subisce variazioni.

Il regolamento di gestione relativo al Sistema Gestielle Harmonia valido dalla data di efficacia della fusione sarà disponibile nella sezione "documentazione" del sito e sarà fornito gratuitamente dalla SGR ai partecipanti che ne faranno richiesta.

ALETTI GESTIELLE SGR S.p.A.
Il Direttore Generale

