

COMUNICAZIONE AI PARTECIPANTI AL FONDO GESTIELLE CEDOLA OBBLIGAZIONI BANCARIE EURO

MODIFICHE REGOLAMENTARI

Si informa che il Consiglio di Amministrazione di Aletti Gestielle SGR SpA del 7/07/2016 ha deliberato di modificare il Regolamento del fondo Gestielle Cedola Obbligazioni Bancarie Euro apportando le modifiche di seguito sintetizzate:

- variazione denominazione da Gestielle Cedola Obbligazioni Bancarie Euro a **Gestielle Absolute Return Defensive;**
- trasformazione da fondo a distribuzione dei proventi a fondo ad accumulazione dei proventi;
- modifica della politica di investimento, orientata verso una tecnica di gestione absolute return che prevede l'investimento in diverse asset class (titoli di debito e titoli rappresentativi del capitale di rischio, questi ultimi nella misura massima del 25% del totale attività);
- eliminazione delle commissioni di sottoscrizione;
- aumento della commissione annua di gestione da 0,45% a 1%;
- introduzione di una commissione di performance di tipo "high watermark assoluto" pari al 10% dell'overperformance;
- introduzione della modalità di partecipazione mediante piani di accumulo (PAC), che prevedono l'applicazione del diritto fisso una tantum di Euro 10,00 all'atto dell'accensione, introducendo altresì la possibilità di versare le rate PAC tramite autorizzazione permanente di addebito.

Le suddette modifiche, autorizzate in via generale dalla Banca d'Italia e soggette a sospensiva di 40 giorni dalla data di pubblicazione sul sito internet della SGR, saranno efficaci dal 1° settembre 2016.

Nella tabella seguente viene illustrato il raffronto delle modifiche salienti:

	CARATTERISTICHE ATTUALI	CARATTERISTICHE IN VIGORE DALL'1/9/2016
Denominazione	GESTIELLE CEDOLA OBBLIGAZIONI BANCARIE EURO	GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE
Tipologia	OICVM	OICVM
Oggetto	<p>Oggetto del fondo è l'investimento in strumenti finanziari, negoziati nei mercati regolamentati ovvero OTC, riconducibili alle seguenti tipologie:</p> <ul style="list-style-type: none">• titoli di debito e del mercato monetario fino al 100% del totale attività;• in depositi bancari fino al 30% del totale attività;• altri strumenti finanziari in misura residuale <p>E' escluso l'investimento diretto in titoli rappresentativi del capitale di rischio. I titoli azionari che pervenissero al Fondo a seguito della conversione di obbligazioni convertibili o con utilizzo di warrant o dall'esercizio dei diritti di opzione o di assegnazione inerenti i titoli obbligazionari in portafoglio, sono alienati nell'interesse dei partecipanti nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni dal Consiglio di Amministrazione della SGR.</p> <p>Con riferimento al grado di liquidità il fondo investe in strumenti finanziari caratterizzati da un adeguato grado di liquidità determinato secondo la Politica di gestione del rischio di liquidità adottata dalla SGR.</p> <p>Il fondo investe fino al 100% in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del</p>	<p>Oggetto del fondo è l'investimento in strumenti finanziari, negoziati nei mercati regolamentati ovvero OTC, riconducibili alle seguenti tipologie:</p> <ul style="list-style-type: none">• titoli di debito e del mercato monetario fino al 100% del totale attività;• titoli rappresentativi del capitale di rischio fino al 25% del totale attività;• depositi bancari fino al 30% del totale attività;• altri strumenti finanziari in misura residuale. <p>Con riferimento al grado di liquidità il fondo investe in strumenti finanziari caratterizzati da un adeguato grado di liquidità determinato secondo la Politica di gestione del rischio di liquidità adottata dalla SGR.</p> <p>Il fondo investe fino al 100% in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR.</p>

	sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR.	
Politica d'investimento e altre caratteristiche	<p>La politica di investimento è tendenzialmente rivolta verso titoli di debito e del mercato monetario denominati in Euro di emittenti appartenenti al settore bancario e finanziario e con un rating investment grade, e per la parte rimanente in obbligazioni governative e sovranazionali denominate in Euro.</p> <p>La vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di cinque anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quinto anno.</p> <p>Decorsi cinque anni dall'avvio dell'operatività (1/7/2011) il Fondo sarà investito principalmente in strumenti finanziari di natura monetaria, depositi bancari e liquidità; nel caso in cui venissero effettuate operazioni di pronti contro termine, i titoli obbligazionari acquistati a pronti potranno avere una vita residua anche superiore all'anno.</p> <p>Nella gestione dei Fondi la SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nei portafogli di ciascun Fondo; ➤ diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati e il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità suindicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di Vigilanza. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito nella politica di investimento di ciascun Fondo.</p>	<p>La politica di investimento è rivolta verso gli strumenti finanziari oggetto di investimento e nel rispetto dei limiti suindicati per ciascuna tipologia. Gli strumenti finanziari possono essere di emittenti di qualsiasi area geografica ed appartenenti a qualsiasi settore merceologico, denominati in qualsiasi divisa. L'esposizione complessiva (diretta o indiretta tramite l'uso di strumenti finanziari derivati) al mercato azionario non potrà superare il 25% del totale attività. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità.</p> <p>Nella gestione dei Fondi la SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nei portafogli di ciascun Fondo; ➤ diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati e il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità suindicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di Vigilanza. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito nella politica di investimento di ciascun Fondo.</p>
Leva finanziaria	Compresa tra 0,8 e 1,2.	Compresa tra 0,7 e 1,1.
Benchmark	Non previsto	Non previsto
Tecnica di gestione	La SGR adotta uno stile di gestione flessibile; l'investimento è orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito da titoli obbligazionari con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del fondo; viene quindi attuato un costante monitoraggio volto a verificare sia il mantenimento della coerenza	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 strumenti finanziari e nel rispetto del vincolo di una predeterminata soglia di rischio.

	della durata media degli strumenti finanziari in portafoglio con l'orizzonte temporale del fondo, sia la coerenza tra il profilo di liquidità degli investimenti e l'impegno di distribuzione dei proventi, movimentando il portafoglio sulla base di fattori di opportunità e rendimento															
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo	Il Fondo si posiziona nella Categoria 2. <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> 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.	1	2	3	4	5	6	7	Il Fondo si posiziona nella Categoria 4. <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> 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.	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7										
1	2	3	4	5	6	7										
Regime dei proventi	Fondo a distribuzione semestrale dei proventi	Fondo ad accumulazione dei proventi														
Spese di sottoscrizione:	massimo 3,5% ed esclusivamente durante il periodo d'offerta (dal 1° luglio al 30 settembre 2011)	non previste														
Diritti fissi:	8,00 Euro per ogni versamento in unica soluzione.	8,00 Euro per ogni versamento in unica soluzione; 10,00 Euro una tantum all'atto dell'accensione del Piano di accumulo.														
Spese correnti: di cui	0,58%	1,15%														
- provvigione di gestione	0,45%	1%														
- commissioni semestrali depositario	Max 0,75 per mille	Max 0,75 per mille														
Commissioni legate al rendimento (provvigione di incentivo)	Non previste	10% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore della quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto registrato in uno qualsiasi dei giorni di valorizzazione precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto") Il primo valore della quota di riferimento per il calcolo dell'HWMA è quello del 31/08/2016.														
Modalità di sottoscrizione	versamento in unica soluzione esclusivamente durante il periodo d'offerta	versamento in unica soluzione														
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	100,00 Euro	500,00 Euro														
Versamenti successivi	50,00 Euro	50,00 Euro														
Piani di Accumulo ➤ durata e frequenza ➤ importo minimo unitario	Non previsti	➤ versamenti per un totale di 60, 120 o 180 rate di uguale importo. ➤ minimo 50,00 Euro														

La nuova documentazione d'offerta sarà disponibile sul sito internet della SGR www.gestielle.it e presso i distributori a partire dal 1/09/2016.

Distinti saluti.

Milano, 22 luglio 2016

Aletti Gestielle SGR SpA