

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 Gestielle Gestielle Obiettivo Più II nel fondo Gestielle Obiettivo Più**.

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**

	<b>Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II</b>	<b>Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU'</b>
<b>Risultati attesi dell'investimento</b>	perseguire la ricerca di un rendimento assoluto al fine di incrementare inizialmente il valore del capitale investito e consolidarne il rendimento nel tempo.	perseguire la ricerca di un rendimento assoluto al fine di incrementare inizialmente il valore del capitale investito e consolidarne il rendimento nel tempo.

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

	<b>Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II</b>	<b>Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU'</b>
<b>Tipologia</b>	Fondo comune d'investimento mobiliare aperto armonizzato	Fondo comune d'investimento mobiliare aperto armonizzato
<b>Oggetto</b>	<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"> <li>• titoli rappresentativi del capitale di rischio</li> <li>• titoli di debito e del mercato monetario</li> <li>• altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi.</li> </ul>	<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"> <li>• titoli rappresentativi del capitale di rischio</li> <li>• titoli di debito e del mercato monetario</li> <li>• altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi.</li> </ul>
<b>Politica d'investimento</b>	<p>La politica di investimento è caratterizzata dalla variazione nel tempo, secondo regole predeterminate, dell'asset allocation di portafoglio: a tal fine, a decorrere dalla data dell'avvio dell'offerta (ossia il 15/09/2010), il fondo investe in strumenti finanziari di natura azionaria (per tale intendendosi titoli e strumenti finanziari derivati azionari):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• per il primo anno, fino a un massimo del 70% del totale attività,</li> <li>• per il secondo anno fino a un massimo del 50% del totale attività,</li> <li>• dal terzo anno fino a un massimo del 20% del totale attività.</li> </ul> <p>Il fondo può investire in titoli di debito e del mercato monetario fino al 100% del totale attività. Gli strumenti finanziari possono essere denominati in qualsiasi divisa. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità.</p>	<p>La politica di investimento è caratterizzata dalla variazione nel tempo, secondo regole predeterminate, dell'asset allocation di portafoglio: a tal fine, a decorrere dalla data dell'avvio dell'offerta (ossia il 01/03/2010), il fondo investe in strumenti finanziari di natura azionaria (per tale intendendosi titoli e strumenti finanziari derivati azionari):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• per il primo anno, fino a un massimo del 70% del totale attività,</li> <li>• per il secondo anno fino a un massimo del 50% del totale attività,</li> <li>• dal terzo anno fino a un massimo del 20% del totale attività.</li> </ul> <p>Il fondo può investire in titoli di debito e del mercato monetario fino al 100% del totale attività. Gli strumenti finanziari possono essere denominati in qualsiasi divisa. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>La SGR adotta una tecnica di gestione "life cycle", ossia una strategia di investimento che comporta la variazione nel tempo, secondo regole predeterminate, dell'asset allocation di portafoglio; ad eccezione di quanto previsto al comma precedente relativamente all'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, in base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso.</p>	<p>La SGR adotta una tecnica di gestione "life cycle", ossia una strategia di investimento che comporta la variazione nel tempo, secondo regole predeterminate, dell'asset allocation di portafoglio; ad eccezione di quanto previsto al comma precedente relativamente all'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, in base alle aspettative di breve/medio periodo del gestore vengono effettuati gli opportuni aggiustamenti nella ripartizione dei pesi da attribuire alle tipologie di strumenti finanziari in cui investire, alle aree geografiche, alle categorie di emittenti ed ai settori merceologici e ribilanciando le singole componenti al fine di perseguire il profilo di rischio/rendimento atteso.</p>
<b>Altre caratteristiche</b>	<p>Il patrimonio del Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto ai commi successivi, può inoltre essere investito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi fino al 10% del totale attività;</li> <li>• in depositi bancari fino al 50% del totale attività;</li> <li>• in fondi chiusi quotati fino al 10% del totale attività;</li> <li>• in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICVM) purché la politica di investimento degli OICVM da acquisire sia compatibile con quella del Fondo</li> </ul>	<p>Il patrimonio del Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto ai commi successivi, può inoltre essere investito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi fino al 10% del totale attività;</li> <li>• in depositi bancari fino al 50% del totale attività;</li> <li>• in fondi chiusi quotati fino al 10% del totale attività;</li> <li>• in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICVM) purché la politica di investimento degli OICVM da acquisire sia compatibile con quella del Fondo</li> </ul>

	<p>acquirente, fino al 10% del totale attività.</p> <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 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 del Fondo - con le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a scopo di copertura dei rischi di portafoglio;</li> <li>• per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento;</li> <li>• a scopo di investimento, anche mediante assunzione di posizioni corte nette.</li> </ul> <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>acquirente, fino al 10% del totale attività.</p> <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 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 del Fondo - con le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a scopo di copertura dei rischi di portafoglio;</li> <li>• per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento;</li> <li>• a scopo di investimento, anche mediante assunzione di posizioni corte nette.</li> </ul> <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 investimento del Fondo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• operazioni di pronti contro termine attivi, con finalità di generare un rendimento aggiuntivo all'impiego della liquidità del Fondo.</li> </ul> <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.<sup>1</sup></p>
<b>Operazioni con parti correlate</b>	<p>Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate i Fondi possono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR;</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate i Fondi possono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR;</li> <li>• 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.</li> </ul>
<b>Benchmark</b>	Non previsto	Non previsto
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Non sussistono differenze	

<sup>1</sup> 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.

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

	Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II							Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU'						
	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
<b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo</b>	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.							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.						
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Non sussistono differenze													

**B4.) REGIME DEI PROVENTI**

	Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II	Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU'
<b>Regime dei proventi</b>	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo ad accumulazione dei proventi.

**B5.) REGIME DELLE SPESE**

	Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II (fondo con offerta chiusa)	Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' (fondo con offerta chiusa)
<b>Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento:</b>		
<b>Spese di sottoscrizione:</b> <i>Le spese di sottoscrizione indicate sono misure massime.</i>	non prevista	non prevista
<b>Spese di rimborso:</b>	0,5% per 2° semestre 2013 (*)	0,0% dal 2° semestre 2013
<b>Spese prelevate dal Fondo in un anno:</b>		
➤ <b>Spese correnti:</b>	1,62%	1,52%
<b>- provvigione di gestione:</b>	1,40%	1,40%
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.		
<b>Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:</b>		
<b>Commissioni legate al rendimento (provvigione di incentivo)</b>	15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qualsiasi dei giorni precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto").	15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qualsiasi dei giorni precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto").
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Con riguardo al regime delle spese, non sussistono differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione; la commissione di rimborso prevista per il fondo oggetto di fusione sarà infatti disapplicata nel periodo di sospensione dell'efficacia della fusione (dal 20/11/2013 al 31/12/2013)	

**B6.) RENDICONTI DEI FONDI**

	Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II	Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU'
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.	

<b>Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo</b>	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**

	<b>Fondo oggetto di fusione GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' II (fondo con offerta chiusa)</b>	<b>Fondo ricevente GESTIELLE GESTIELLE OBIETTIVO PIU' (fondo con offerta chiusa)</b>
<b>Modalità di sottoscrizione</b>	versamento in unica soluzione	versamento in unica soluzione
<b>Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)</b>	100,00 Euro	100,00 Euro
<b>Versamenti successivi</b>	50,00 Euro	50,00 Euro
<b>Piani di Accumulo</b>	Non previsti	Non previsti
<b>Rimborsi Programmati</b>	Non previsti	Non previsti
<b>Operazioni di passaggio tra Fondi</b>	Non previste	Non previste
<b>Servizi abbinati alla sottoscrizione</b>	Non previsti	Non previsti
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	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](mailto: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.

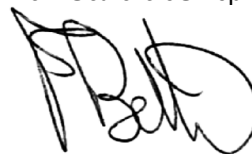
#### **E) – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE**

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](http://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.

**GESTIELLE OBIETTIVO PIU'**
**ISIN PORTATORE: IT0004585862**
**Fondo gestito da Aletti Gestielle SGR S.p.A. – appartenente al Gruppo Banco Popolare**
**OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO**

- Obiettivo del fondo è perseguire la ricerca di un rendimento assoluto al fine di incrementare inizialmente il valore del capitale investito e consolidarne il rendimento nel tempo.
- La politica di investimento è caratterizzata dalla variazione nel tempo, secondo regole predeterminate, dell'asset allocation di portafoglio, che prevede l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (per tale intendendosi titoli e strumenti finanziari derivati azionari) in misura decrescente – da prevalente a contenuta – nell'arco dei primi tre anni, e per la parte rimanente in titoli di debito e del mercato monetario. Conseguentemente il fondo è caratterizzato da un profilo di rischio decrescente nel tempo.
- Il fondo investe in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa e attua una gestione attiva del rischio di cambio.
- 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 2.
- 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**

Rischio Basso			Rischio alto			
← Di norma, minor rendimento			Di norma, maggior rendimento →			
1	2	3	4	5	6	7

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 credito: con riguardo agli investimenti in titoli di debito, potrebbe accadere che, in circostanze eccezionali, gli emittenti non siano più in grado di far fronte all'impegno assunto
  - Il rischio di liquidità: benché gli strumenti finanziari in portafoglio siano per loro natura sufficientemente liquidi, potrebbe accadere che, in circostanze eccezionali, tali strumenti diventino difficilmente monetizzabili
  - Il rischio di controparte: con riguardo alle operazioni eventualmente effettuate dal fondo in strumenti finanziari derivati negoziati fuori mercato, potrebbe accadere che, in circostanze eccezionali, una o più controparti non siano in grado di far fronte agli impegni assunti.

**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	
<b>Spese di sottoscrizione</b>	non previste
<b>Spese di rimborso</b>	0,5%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito	
SPESE PRELEVATE DAL FONDO IN UN ANNO	
<b>Spese correnti</b>	1,52%

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 applicato.

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

## SPESE PRELEVATE DAL FONDO AL VERIFICARSI DI DETERMINATE CONDIZIONI:

### Commissioni legate al rendimento

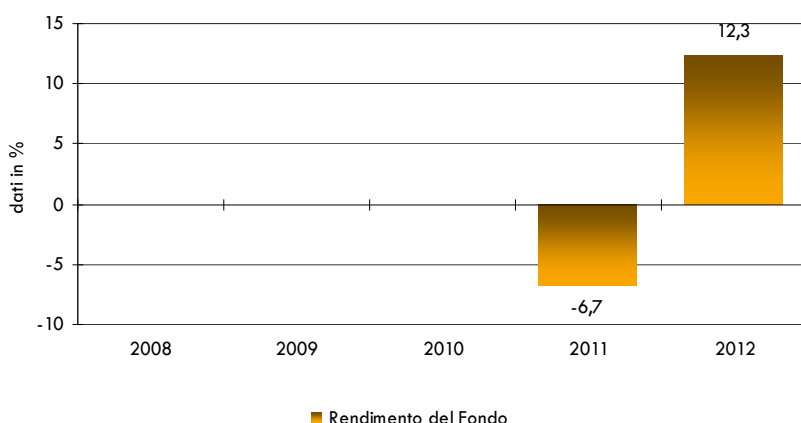
15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore della quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto registrato in uno qualsiasi dei giorni di valorizzazione precedenti (c.d. "High Watermark Assoluto"). Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a: 0,31%

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](http://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 ove previste
- 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: 2010

## INFORMAZIONI PRATICHE

- **Banca Depositaria è il Banco Popolare Soc. Coop.**
- Il Prospetto, il Regolamento 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](http://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](http://www.gestielle.it) ed è reperibile sul quotidiano [Il Sole 24-Ore](http://Il Sole 24-Ore).
- La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- 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.
- Il fondo ha avuto un periodo di offerta limitato dal 1/03/2010 al 30/06/2010.

**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:**

**30/04/2013**