

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 EMERGING MARKETS BOND – Classe A

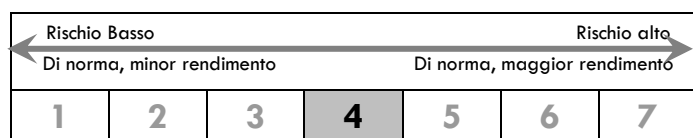
ISIN PORTATORE: IT0001083283

Fondo gestito da Aletti Gestielle SGR S.p.A. (Gruppo Bancario Banco BPM) appartenente al Sistema Gestielle

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

- Obiettivo del fondo è il graduale accrescimento del capitale investito.
- Il fondo investe principalmente in obbligazioni emesse da Stati Sovrani e Organismi internazionali dei Paesi Emergenti, denominate in Dollari Usa o nelle divise locali dei paesi emittenti.
- Nella selezione delle obbligazioni potranno essere presenti, anche in misura prevalente, quelle di emittenti con merito creditizio inferiore all'investment grade.
- Il fondo consente scelte discrezionali circa gli specifici investimenti rispetto al parametro di riferimento prescelto, con scostamenti contenuti.
- Parametro di riferimento (*benchmark*):
JPMorgan EMBI Global Div.Composite in local currency Index 90% (espresso in dollari)
BofA Merrill Lynch Italy Gov. Bill Index 5%
BofA Merrill Lynch Treasury notes & bonds 0-1Y Index 5%
- Il fondo adotta una gestione attiva del rischio di cambio.
- Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico e calcolata con il metodo degli impegni, è indicativamente compresa tra 0,9 e 1,3. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.
- 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



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	
Spese di sottoscrizione:	non previste
Spese di rimborso:	non previste
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito	
SPESE PRELEVATE DAL FONDO IN UN ANNO	
Spese correnti:	1,56%
SPESE PRELEVATE DAL FONDO AL VERIFICARSI DI DETERMINATE CONDIZIONI:	
Commissioni legate al rendimento	Provvigione calcolata giornalmente secondo il criterio dell'High Watermark Relativo e dovuta esclusivamente quando 1) la variazione percentuale del valore della quota del Fondo nel

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 sostenuto.

Sono inoltre previsti diritti fissi applicati all'atto della sottoscrizione.

Le **spese correnti** sono relative all'anno precedente che si è concluso a dicembre 2016. Esse possono variare di anno in anno e non includono:

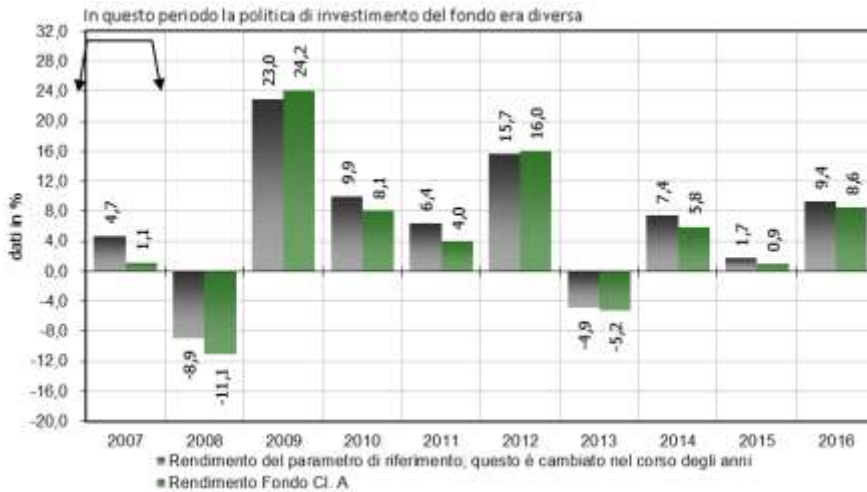
- Commissioni legate al rendimento (c.d. "di performance")
- Costi di negoziazione, salvo il caso di commissioni di sottoscrizione/rimborso sostenute a fronte dell'acquisto di

periodo intercorrente tra la Data Iniziale dell'High Watermark Relativo (3/9/2012) e la data immediatamente precedente a quella di valorizzazione sia superiore alla variazione percentuale registrata nel medesimo arco temporale dall'indice di riferimento del Fondo ("Differenziale") e 2) il Differenziale sia superiore al valore più elevato del Differenziale registrato in precedenza in ciascun giorno di valorizzazione a partire dalla Data Iniziale dell'HWM Relativo ("High Watermark Relativo"). La provvigione è pari al 10% dell'Overperformance, ossia la differenza positiva tra il Differenziale e l'High Watermark Relativo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a: 0,01%. A partire dal 1° aprile 2016, ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, la performance del fondo viene rettificata per considerare il valore complessivo del fondo al netto di tutti i costi ad eccezione della provvigione di incentivo stessa
Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari a: 0,00%

quote di altri OICR.

Per maggiori informazioni sui costi si rinvia alla sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito 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 a carico dell'investitore, mentre includono le spese correnti a carico del fondo.
- Il fondo ha subito modifiche sostanziali della politica di investimento dal 29/12/2007 pertanto il risultato ottenuto nel periodo precedente a tale data è riferito a circostanze non più valide.
- Per effetto della riforma fiscale a partire dal 1° luglio 2011 il rendimento del Fondo e del benchmark sono riportati al lordo degli oneri fiscali.
- Valuta denominazione: Euro
- Anno di avvio operatività: 1997

INFORMAZIONI PRATICHE

- **Banca Depositaria è il Banco BPM S.p.A.**
- Il Prospetto relativo ai fondi appartenenti al Sistema Gestielle, il Regolamento unico di gestione, la relazione annuale e semestrale del fondo – redatti in lingua italiana - sono disponibili gratuitamente presso i distributori, la SGR e sul sito della SGR 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 ed è reperibile sul quotidiano Il Sole 24-Ore.
- La normativa fiscale del paese di residenza del fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- Il fondo può essere sottoscritto sia in unica soluzione (PIC) che mediante piani di accumulo (PAC).
- E' possibile effettuare operazioni di passaggio tra fondi (switch) appartenenti al medesimo Sistema con le modalità previste nel relativo Prospetto.
- Il fondo prevede quote di "Classe B" dedicate ad investitori istituzionali che differiscono dalla "Classe A" unicamente per i minori costi a carico del partecipante e del fondo.

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.

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 al:

20/02/2017

