

REGOLAMENTO DI GESTIONE SEMPLIFICATO
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTO ARMONIZZATO
GESTIELLE CEDOLA EM BOND OPPORTUNITY
GESTITO DA ALETTI GESTIELLE SGR S.P.A.

Il presente Regolamento è valido dal 2 gennaio 2018

Il presente Regolamento è stato approvato dall'organo amministrativo della SGR che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art.37 comma 5 del Decreto Legislativo n.58/98 (Testo Unico della Finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

ALETTI GESTIELLE SGR

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente regolamento si compone di tre parti: a) Scheda identificativa; b) Caratteristiche del prodotto; c) Modalità di funzionamento.

DENOMINAZIONE, TIPOLOGIA E DURATA DEL FONDO	OICVM denominato GESTIELLE CEDOLA EM BOND OPPORTUNITY La durata del fondo è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga, da assumersi con delibera del Consiglio di Amministrazione almeno tre anni prima della scadenza.
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO (SGR)	ALETTI GESTIELLE SGR S.P.A. , con sede sociale in Via Tortona, 35 – 20144 MILANO; iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia, di cui all'art. 35 del D.Lgs. 58/98, al n.10 della Sezione Gestori di OICVM e al n.8 della Sezione Gestori di FIA. La SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'azionista unico, nonché Capogruppo, Anima Holding S.p.A.. Sito Internet: www.gestielle.it
DEPOSITARIO	BANCO BPM S.P.A. , con sede legale a Milano, Piazza F. Meda n.4 e sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n.2, ed iscritta al nr. 8065 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia. Le funzioni di Banca Depositaria, tra le quali l'emissione ed il rimborso dei certificati delle quote del fondo, vengono espletate presso i propri uffici di Modena, Via Mondatora 14. Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote di partecipazione al fondo vengono espletate presso i propri uffici di Verona, Via Meucci 5, dove saranno altresì disponibili i prospetti contabili del Fondo. Sito Internet: www.bancobpm.it 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.
PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA E FONTI DI RIFERIMENTO PER LA PUBBLICAZIONE DEL SUO VALORE NONCHÉ DELLE EVENTUALI MODIFICHE REGOLAMENTARI	Il valore della quota è 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 nonché l'ammontare dei proventi posti in distribuzione. Inoltre, il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano Il Sole 24-Ore.

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente regolamento si compone di tre parti: a) Scheda identificativa; b) Caratteristiche del prodotto; c) Modalità di funzionamento.

ART.1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO ED ALTRE CARATTERISTICHE

- Oggetto** del fondo è l'investimento in strumenti finanziari, negoziati nei mercati regolamentati ovvero OTC, riconducibili alle seguenti tipologie:
 - titoli di debito e del mercato monetario fino al 100% del totale attività;
 - titoli rappresentativi del capitale di rischio fino al 10% del totale attività;
 - altri strumenti finanziari nella misura indicata nei commi successivi.
- La **politica di investimento** prevede, nei primi cinque anni, l'investimento in titoli di debito e del mercato monetario emessi da Stati Sovrani, Organismi Sovranazionali o emittenti di tipo societario, nei limiti di cui al comma precedente, è inoltre prevista un'esposizione residuale al mercato azionario, nei limiti di cui al comma precedente, realizzata tramite l'investimento diretto e indiretto (ossia tramite strumenti finanziari derivati). L'esposizione complessiva ai mercati dei Paesi Emergenti potrà raggiungere una misura massima del 50% del totale attività. Gli strumenti finanziari possono essere denominati in qualsiasi divisa.
- Decorsi cinque anni il Fondo sarà investito esclusivamente in titoli di debito con durata finanziaria massima di sei mesi, 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.
- La SGR adotta una **tipologia di gestione** Total Return.
- La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.
- Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari negoziati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale. Ai sensi del presente Regolamento, per mercati regolamentati si intendono, oltre a quelli iscritti nell'apposito elenco previsto dall'art.63, comma 2, o nell'apposita sezione prevista dall'art.67, comma 1 del D.lgs. 24/2/98 nr.58, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo dell'Assogestioni e pubblicata sul sito Internet dell'associazione stessa, ed appartenenti ai Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del fondo ed indicati nel presente Regolamento.
- Il patrimonio del Fondo, nel rispetto del proprio specifico indirizzo degli investimenti e fatto salvo quanto previsto dai commi successivi, può inoltre essere investito:
 - in depositi bancari fino al 30% del totale attività;
 - in strumenti finanziari non quotati e/o quotandi fino al 10% del totale attività;
 - in fondi chiusi quotati fino al 10%;
 - in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICVM) fino al 30% del totale attività, purché la politica di investimento degli OICVM da acquisire sia compatibile con quella del Fondo acquirente. E' escluso l'investimento in OICVM collegati.

8. 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.
9. 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:
 - 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.

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.

10. 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:
 - operazioni di prestito titoli, con finalità di generare un rendimento aggiuntivo per il Fondo, al netto dei costi operativi diretti ed indiretti trattenuti dalla controparte incaricata dell'intermediazione delle operazioni;
 - operazioni di pronti contro termine attivi, con finalità di generare un rendimento aggiuntivo dall'impiego della liquidità del Fondo.

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.

11. In ogni caso resta comunque ferma la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà da parte del gestore di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti.
12. Per quanto riguarda le eventuali poste denominate nelle valute diverse dall'Euro, esse sono convertite sulla base dei tassi di cambio forniti giornalmente da The WM Company in base alle rilevazioni dei principali contributori operanti sui mercati di New York, Londra e Tokyo e resi disponibili tramite l'agenzia di informazione Reuters. Tali tassi di cambio sono pubblicati sui principali circuiti di informazione e disponibili via Internet. In caso di mancata rilevazione da parte di The WM Company si farà riferimento alle rilevazioni della Banca Centrale Europea o, in mancanza di rilevazione da parte di quest'ultima, a quelle della Federal Reserve Bank di New York delle ore 12.00 ora locale.
13. Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate il Fondo può:
 - acquistare titoli di società finanziate da Società del Gruppo di appartenenza della SGR;
 - negoziare strumenti finanziari con altri patrimoni gestiti dalla SGR. L'operazione di negoziazione, che deve essere preventivamente autorizzata sulla base di un'apposita procedura interna, è consentita solamente qualora la negoziazione risulti compatibile con gli obiettivi di investimento dei Fondi, conforme a decisioni di investimento e strategie preventivamente adottate, conveniente per tutti i Fondi coinvolti ed effettuata nel rispetto del principio della c.d. "best execution". Tali operazioni sono oggetto di specifiche attività di controllo.
14. 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.
15. 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. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

ART.2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE

1. Il Fondo è a distribuzione annuale dei proventi. La ripartizione dei risultati di gestione del Fondo avviene secondo le seguenti modalità: a partire dal 1° settembre 2018, e quindi il 1° settembre di ogni anno (ovvero, nel caso in cui il giorno di quotazione ex-cedola non sia prevista la valorizzazione del Fondo, il giorno di valorizzazione immediatamente successivo), la SGR riconosce ai partecipanti la distribuzione di un ammontare unitario pro quota pari alla variazione percentuale (se positiva) tra il valore iniziale della quota (5 euro) e il valore della quota nel giorno immediatamente precedente a quello di stacco del provento, con un minimo dello 0,50% ed un massimo del 2,5%. L'ammontare pro quota sarà pari dunque alla percentuale determinata con i criteri di cui sopra applicati al valore iniziale della quota (5 euro). Resta inteso che l'eventuale eccedenza rispetto al 2,5% - così come l'eventuale importo inferiore allo 0,50% - resteranno di pertinenza del patrimonio del Fondo. L'ammontare posto in distribuzione sarà pari all'ammontare pro quota come sopra determinato moltiplicato per il numero delle quote in circolazione il giorno immediatamente precedente al giorno di quotazione ex cedola.

Considerate le modalità di distribuzione sopra descritte l'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato di gestione del Fondo (variazione del valore della quota); in tal caso la distribuzione rappresenterà un rimborso parziale del valore delle quote

anche se non comporterà comunque un rimborso automatico di un numero determinato di quote o frazioni di esse bensì una diminuzione del loro valore unitario.

2. Si considerano aventi diritto alla distribuzione dei proventi di cui al comma 1 i partecipanti esistenti il giorno precedente a quello di quotazione ex-cedola.
3. L'ammontare posto in distribuzione spettante a ogni quota, nonché la data di inizio della distribuzione vengono pubblicati sulle fonti indicate nella Scheda Identificativa.
4. La distribuzione dei proventi avviene a mezzo della Banca Depositaria in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante. Qualora il sottoscrittore abbia richiesto l'emissione del certificato fisico nominativo il pagamento dei proventi è subordinato alla presentazione alla banca depositaria, anche tramite il collocatore, dell'intero certificato e delle relative cedole. I proventi sono corrisposti in numerario o secondo le diverse modalità di pagamento indicate dal partecipante, che dovrà in tal caso corrispondere le relative spese.
5. I diritti relativi alle cedole non riscosse si prescrivono a favore del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescriva successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, i proventi sono acquisiti al patrimonio della SGR.

ART.3. REGIME DELLE SPESE

3.1 SPESE A CARICO DEI SINGOLI PARTECIPANTI

3.1.1 Sono previste, a partire dalla prima data regolamento successiva al termine del periodo di sottoscrizione e a favore del fondo, commissioni di rimborso decrescenti, prelevate dal controvalore rimborsato e applicate al numero di quote rimborsate moltiplicate per il valore quota iniziale (5 Euro); più precisamente, ai fini dell'applicazione della commissione il termine del periodo di sottoscrizione è da intendersi riferito all'ultimo giorno di calcolo della quota al valore fisso di 5,00 Euro di cui all'art. 5 comma 1 della Parte C) – Modalità di funzionamento.

L'aliquota della commissione di rimborso - applicata esclusivamente sulle quote sottoscritte nel periodo d'offerta - è determinata dalla seguente formula:

$$\text{Aliquota commissione di rimborso} = (\text{GG_TOTALI} - \text{GG_TRASCORSI}) * (3\% / \text{GG_TOTALI})$$

dove:

- GG_TRASCORSI è il numero di giorni trascorsi dal termine del periodo di sottoscrizione fino alla data del valore della quota utilizzato per l'avvaloramento del rimborso;
- GG_TOTALI è il numero di giorni compresi nei cinque anni successivi al termine del periodo di sottoscrizione, ossia il tempo previsto per ammortizzare la commissione di collocamento;
- 3% è la commissione di collocamento cui al successivo comma 3.2.1.

Al termine dei 5 anni necessari all'ammortamento della commissione di collocamento, le commissioni di rimborso non troveranno più applicazione.

3.1.2 La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del Sottoscrittore:

- a) un diritto fisso per ogni versamento pari a 8,00 Euro;
- b) 50,00 Euro quale rimborso forfettario del costo di ogni certificato fisico nominativo, quando ne è richiesta la consegna, ed il rimborso delle spese di spedizione limitato all'effettivo esborso sostenuto dalla SGR, qualora il Sottoscrittore richieda l'invio dei certificati al proprio domicilio, che avverrà a proprio rischio;
- c) le imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge;
- d) nel caso di rimborso di quote, le spese sostenute per l'invio - a rischio del sottoscrittore - del mezzo di pagamento al recapito indicato nella domanda di rimborso.

3.1.3 E' facoltà del Sottoscrittore richiedere - anche successivamente alla sottoscrizione - l'emissione di certificati fisici nominativi, nonché il frazionamento o raggruppamento degli stessi, previo il versamento di 50,00 Euro a titolo di rimborso forfettario del costo di ogni singolo certificato emesso. Ferma restando la facoltà del Sottoscrittore di ritirare i certificati fisici direttamente presso la Banca Depositaria, qualora egli richieda l'invio dei certificati, la SGR ha diritto al rimborso delle spese relative all'inoltro - a rischio del Sottoscrittore medesimo - del certificato al domicilio da questi indicato.

3.1.4 Gli importi di cui al precedente comma 3.1.2 lett. a) e b) e al comma 3.1.3 possono essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta rispetto all'ultimo aggiornamento dell'indice generale accertato dall'ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati. Tali aggiornamenti verranno adeguatamente pubblicizzati dalla SGR con avviso sulle fonti indicate nella scheda identificativa.

3.1.5 I soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei sottoscrittori oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

3.2 Spese a carico del Fondo

3.2.1 Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- la **PROVVIGIONE DI GESTIONE**, calcolata e imputata quotidianamente sul patrimonio netto del fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento. La provvigione di gestione è fissata nella seguente misura:

FONDO	PROVVIGIONE ANNUA DI GESTIONE
GESTIELLE CEDOLA EM BOND OPPORTUNITY	0,95%

- la **PROVVIGIONE DI INCENTIVO** a favore della SGR, pari al 10% della variazione percentuale, se positiva, tra il valore della quota ed il massimo valore della quota mai raggiunto in precedenza (c.d. "High Watermark Assoluto"), tenendo conto degli eventuali proventi distribuiti. Giornalmente, la SGR applica la provvigione sul minor ammontare tra il valore complessivo netto

del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra la data dell'High Watermark Assoluto e il giorno precedente quello di calcolo, tenendo conto dell'eventuale distribuzione di proventi. In osservanza alle disposizioni vigenti, a partire dal 27 dicembre 2017 ai fini del calcolo della provvigione di incentivo il rendimento del fondo è calcolato al lordo della provvigione di incentivo. Le provvigioni di incentivo sono imputate al Fondo in occasione di ogni calcolo del valore della quota, che avviene con la periodicità indicata nella scheda identificativa di cui al presente Regolamento. La suddetta commissione è prelevata dalle disponibilità del Fondo il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di maturazione;

- la **COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO**, nella misura del 3% del capitale complessivamente raccolto, prelevata dalle disponibilità del fondo in un'unica soluzione al termine del periodo di sottoscrizione e ammortizzata linearmente nei primi cinque anni successivi al termine del periodo di sottoscrizione mediante addebito giornaliero a valere sul valore complessivo netto del fondo; alla commissione di collocamento è associata la commissione di rimborso di cui all'art.3.1.1; più precisamente, ai fini dell'applicazione della commissione il termine del periodo di sottoscrizione è da intendersi riferito all'ultimo giorno di calcolo della quota al valore fisso di 5,00 Euro di cui all'art. 5 comma 1 della Parte C) – Modalità di funzionamento.
- i costi sostenuti per il calcolo del valore della quota del fondo (esternalizzato alla Banca Depositaria), pari allo 0,003% annuo del valore complessivo netto del fondo, prelevati mensilmente dalle disponibilità di quest'ultimo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento;
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima dello 0,1464% annuo del valore complessivo netto di ciascun Fondo - oltre alle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative tempo per tempo vigenti - prelevato con cadenza semestrale dalle disponibilità del fondo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del semestre di riferimento;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo e degli avvisi inerenti la liquidazione del fondo, le modifiche regolamentari richieste da mutamenti di legge o dalle disposizioni dell'Organo di Vigilanza;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (quali, ad esempio, l'aggiornamento annuale del prospetto) purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;
- i costi indiretti connessi alle operazioni in prestito titoli; tali oneri sono detratti dal rendimento trasferito al Fondo e trattenuti dall'intermediario incaricato. Per ulteriori dettagli sull'operatività di prestito titoli si rimanda a quanto illustrato nella Relazione di gestione;
- le spese di revisione e di certificazione dei Rendiconti del Fondo, incluso rendiconto di liquidazione;
- il contributo di vigilanza annuale dovuto alla CONSOB, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione del fondo nei Paesi diversi dall'Italia;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e gli altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- gli oneri finanziari per debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità del Fondo, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

3.2.3. Il limite percentuale, rispetto al valore complessivo netto di ciascun Fondo, che le provvigioni complessive di gestione e di incentivo non possono superare (c.d. "fee cap") è pari al 10%.

ART. 4 VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE

1. La SGR può sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo. Al verificarsi di tali casi, la SGR informa immediatamente la Banca d'Italia.

ART. 5 – PERIODO DI OFFERTA AL PUBBLICO

1. La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire esclusivamente durante il Periodo Iniziale di Offerta al pubblico. Per Periodo Iniziale di Offerta si intende l'intervallo temporale entro il quale il Fondo potrà essere sottoscritto e che viene fissato dalla data di avvio dell'operatività del Fondo al **31/08/2017**. Qualora detto giorno coincida con un giorno di chiusura delle borse valori nazionali o festività nazionali italiane, l'ultimo giorno di sottoscrizione è l'ultimo giorno lavorativo e di borsa aperta precedente.
2. La SGR si riserva la facoltà di anticipare la chiusura del Periodo Iniziale di Offerta, nonché di prorogarne la durata, con un massimo complessivo di tre mesi, purché la decisione sia assunta entro la data suindicata.
3. Le date di inizio e di fine del Periodo Iniziale di Offerta, saranno comunicate al pubblico mediante apposita pubblicazione sul sito Internet della Società (www.gestielle.it).

C) MODALITA' DI FUNZIONAMENTO

Il presente regolamento si compone di tre parti: a) Scheda Identificativa; b) Caratteristiche del Prodotto; c) Modalità di funzionamento.

1. PARTECIPAZIONE AL FONDO

1.1 PREVISIONI GENERALI

1. La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La SGR impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'art.1411 del codice civile - il collocatore a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto – entro le ore 13.00 - notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs.58/1998.
7. Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi.
8. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
9. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
10. A fronte di ogni sottoscrizione la SGR provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
11. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
12. Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
13. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri, di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.
14. La partecipazione al Fondo non è consentita ai soggetti nei confronti dei quali, ai sensi del Prospetto, non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo.
A tal fine la SGR può:
 - respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
 - richiedere ai partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
 - procedere al rimborso d'iniziativa di tutte le quote detenute da tali soggetti.Il rimborso d'iniziativa delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del presente Regolamento.

1.2 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

1. La sottoscrizione di quote, ovvero di frazioni millesimali di esse, avviene mediante versamento in unica soluzione. L'importo minimo della sottoscrizione, al lordo degli oneri di sottoscrizione, è di 100,00 Euro; l'importo minimo dei versamenti successivi è pari a 50,00 Euro;
2. La sottoscrizione di quote può essere effettuata:
 - Direttamente presso la SGR esclusivamente da parte di investitori professionali;
 - Per il tramite dei soggetti collocatori
 - mediante tecniche di comunicazione a distanza attivate dai soggetti collocatori, ai sensi del successivo punto 6.
3. La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e sottoscrizione di apposito modulo predisposto dalla SGR ed indirizzato alla stessa contenente l'indicazione delle generalità del Sottoscrittore e degli altri eventuali intestatari, dell'importo del versamento (al lordo delle spese e delle commissioni), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al conto del Fondo.
4. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.

I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dalla banca depositaria.

Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.

Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo, in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa SGR in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o della banca depositaria.

5. Il versamento del corrispettivo in Euro può avvenire mediante:
 - assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all'ordine di "ALETTI GESTIELLE SGR S.p.A. - rubrica intestata al Fondo oggetto del presente Regolamento";
 - bonifico bancario alla cui copertura il Sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti;Gli assegni e gli accrediti derivanti da autorizzazioni permanenti di addebito in conto corrente sono accettati salvo buon fine.
Per le sottoscrizioni effettuate con versamento del corrispettivo a mezzo bonifico bancario, il giorno di riferimento è quello in cui la SGR ha ricevuto notizia certa dell'avvenuta sottoscrizione e dell'avvenuto accredito del bonifico presso la Banca Depositaria, se posteriore.
6. La sottoscrizione può avvenire anche mediante ordine effettuato con tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, registrato su supporto magnetico ed impartito ai Collocatori nell'ambito del servizio di collocamento a distanza, a condizione che le quote da sottoscrivere vengano immesse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria e che il pagamento del corrispettivo sia effettuato esclusivamente tramite bonifico bancario.
7. Le operazioni di emissione e di rimborso delle quote avvengono con cadenza giornaliera, coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella Scheda Identificativa del presente Regolamento.
8. La SGR si impegna a trasmettere alla Banca Depositaria gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.
9. Il modulo di sottoscrizione viene inoltrato alla SGR per il tramite del Collocatore. Esso è inefficace e la SGR lo respinge ove esso sia incompleto, alterato o comunque non conforme a quanto previsto nel presente Regolamento.
10. Limitatamente agli investitori professionali che abbiano stipulato con la SGR apposita convenzione la domanda di sottoscrizione relativa a versamenti successivi può essere inoltrata alla SGR anche tramite telefax ovvero presentata direttamente presso la SGR. In tal caso il giorno di riferimento – che coincide con la valuta del mezzo di pagamento - è il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui la SGR ha ricevuto – entro l'orario suindicato - notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.
11. La SGR impegna il Collocatore, a cui è stato conferito apposito mandato, a girare per l'incasso a favore del Fondo gli assegni bancari o circolari di cui al punto 5. Gli assegni sono incassati a cura del collocatore entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo alla loro ricezione e gli importi sono bonificati a favore del c/c intestato al Fondo presso la Banca Depositaria, con la stessa valuta indicata nel modulo di sottoscrizione per il mezzo di pagamento prescelto. In tal caso la valuta applicata è quella stabilita dal collocatore e coincide con quella indicata nel modulo di sottoscrizione per gli assegni bancari o circolari.

2. QUOTE E CERTIFICATI DI PARTECIPAZIONE

1. I certificati fisici nominativi possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse.
2. La banca depositaria, su indicazioni della SGR, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella Scheda Identificativa, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
3. Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere - sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente - l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso la Banca Depositaria con rubriche distinte per singoli partecipanti. E' facoltà della Banca procedere - senza oneri per il Fondo o per i partecipanti - al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti. Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
4. A richiesta degli aventi diritto, è ammesso il frazionamento o il raggruppamento dei certificati fisici nominativi.
5. In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

3. ORGANI COMPETENTI AD EFFETTUARE LA SCELTA DEGLI INVESTIMENTI

1. L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
2. Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e della Banca Depositaria.
3. La sostituzione della SGR può avvenire per impossibilità sopravvenuta della SGR a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalla stessa SGR di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

4. SPESE A CARICO DELLA SGR

1. Sono a carico della SGR tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del fondo o dei partecipanti.

5. VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE

1. Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella Scheda Identificativa, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La SGR invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta. Limitatamente ai primi 45 giorni di calcolo del valore unitario della quota, il valore giornaliero rimarrà invariato a 5,00 Euro.
2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.

3. Al cessare di tali situazioni il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determina il valore unitario della quota e la SGR provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente verranno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
4. Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la SGR:
 - a. reintegra i partecipanti danneggiati e il patrimonio del fondo. La SGR può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
 - b. pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'idonea informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la SGR – ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del fondo – può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.
5. Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore") la SGR non procederà alle operazioni di reintegro dei partecipanti e del Fondo e non fornirà l'informativa prevista dal presente Regolamento per le ipotesi di errori nel calcolo del valore della quota.

6. RIMBORSO DELLE QUOTE

6.1 PREVISIONI GENERALI

1. I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
2. La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
3. La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la SGR ha predisposto moduli standard - contiene:
 - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
 - le generalità del richiedente;
 - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
 - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
 - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
 - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
4. La SGR impegna contrattualmente i collocatori - anche ai sensi dell'art.1411 del codice civile - ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
5. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla SGR entro le ore 13.00.
6. Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
7. Al fine di tutelare gli altri partecipanti, di seguito è indicato quando la richiesta di rimborso è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso differenti da quelle ordinarie. In particolare, in caso di singola richiesta di rimborso proveniente da uno stesso sottoscrittore e/o dai relativi cointestatari, di importo complessivo superiore al 15% del valore complessivo del Fondo o ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione, in quanto tra la richiesta di sottoscrizione e quella di rimborso intercorrono al massimo 3 giorni, la SGR si riserva di determinare l'importo del rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, là dove ciò sia necessario ad assicurare la parità di trattamento tra tutti i partecipanti al Fondo. In tali casi il valore di rimborso della richiesta verrà regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno in cui sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso ed a ricostruire la necessaria liquidità del Fondo. Tale giorno non potrà essere comunque successivo a 5 giorni dalla richiesta di rimborso e la corresponsione delle somme dovrà avvenire il giorno successivo a quello di determinazione del valore di rimborso. Al verificarsi di tali ipotesi la SGR comunica tempestivamente al partecipante la data di determinazione del valore di rimborso. Nel caso di più richieste di rimborso di importo rilevante i rimborsi effettuati con le modalità previste dal presente comma verranno eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.
8. La SGR provvede, tramite la Banca Depositaria, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.
9. La SGR ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

6.2 MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

1. Il rimborso può alternativamente avvenire a mezzo:
 - bonifico bancario in favore del richiedente;

- assegno circolare o bancario non trasferibile all'ordine dell'avente diritto

La richiesta di rimborso di quote incluse nel certificato cumulativo depositato presso la Banca Depositaria può avvenire anche attraverso un ordine impartito con tecniche di comunicazione a distanza, registrato su supporto magnetico, impartito dal sottoscrittore ai Collocatori nell'ambito del servizio di collocamento a distanza.

In caso di richieste di rimborso a valere su quote non incluse nel certificato cumulativo, il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione dei relativi certificati di partecipazione da parte della SGR o della Banca Depositaria, se posteriore.

La richiesta di rimborso deve essere redatta in forma scritta, sottoscritta dall'avente diritto e inviata in originale alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un Collocatore. Limitatamente agli investitori istituzionali che abbiano stipulato con la SGR apposita convenzione la richiesta può essere inoltrata alla SGR anche tramite telefax.

Se la richiesta di rimborso è riferita a certificati detenuti dalla Banca Depositaria ed in attesa del riscontro del buon fine del titolo di pagamento, l'erogazione dell'importo da rimborsare è sospesa sino a che sia accertato il buon fine del titolo di pagamento, ovvero sia decorso il termine previsto per la proroga della consegna materiale del certificato, secondo quanto previsto dall'art.2 comma 5. Durante il periodo di sospensione, le somme liquidate a favore del richiedente vengono depositate presso la Banca Depositaria in apposito conto vincolato intestato allo stesso, da liberarsi solo al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

Non sono valide le domande inviate in difformità a quanto sopra previsto.

7. MODIFICHE DEL REGOLAMENTO

1. Il contenuto di ogni modifica regolamentare è pubblicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR, ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche sono tempestivamente comunicate a ciascun partecipante. Il partecipante può richiedere che tali informazioni siano comunicate con mezzi elettronici anziché in formato cartaceo. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti - diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
3. Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
4. Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla SGR, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
5. Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

8. LIQUIDAZIONE DEL FONDO

1. La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella Scheda Identificativa o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
 - in caso di scioglimento della SGR;
 - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
2. La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della SGR. La SGR informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
3. Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
 - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
 - b) la SGR provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
 - c) terminate le operazioni di realizzo, la SGR redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
 - d) la Società incaricata della revisione contabile della SGR provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
 - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la SGR e la Banca Depositaria, nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
 - f) la Banca Depositaria, su istruzioni della SGR, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
 - g) le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso la Banca Depositaria in un conto intestato alla SGR con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
 - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lettera g) si prescrivono a favore della SGR qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lettera e);
 - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.