

ESPOSIZIONE DEI FONDI DI ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR NEL FONDO MADOFF

I prodotti di Aletti Gestielle Alternative SGR ("AGA") esposti al "Fondo Madoff" - di cui al comunicato stampa di Banco Popolare dello scorso 15 dicembre, che si intende integralmente richiamato - sono esclusivamente i fondi a bassa e media volatilità, detentori di alcuni investimenti nei fondi *feeder* Kingate, M-Invest e Fairfield. Al 1° novembre 2008, il peso medio di tali investimenti nei fondi AGA - valorizzato al cambio eurodollaro odierno di 1,38 - si attesta ad una percentuale di circa il 3,6% del totale delle masse in gestione della SGR, con pesi nei singoli fondi compresi tra 0% e 5%. Le posizioni sono state costituite progressivamente a partire dal novembre 2002, anno di avvio dell'operatività dei fondi.

Il dettaglio dell'esposizione indiretta dei Fondi AGA nel "Fondo Madoff", riferita alla data del 1° novembre e valorizzata al cambio eurodollaro di 1,38 - registrato nella giornata odierna - è il seguente:

Fondo	Stima peso	Fondo	Stima peso
Gestielle Hedge Low Volatility	4,1%	Gestielle Hedge Concentrated Low 1	4,7%
Gestielle Hedge Arbitrage	4,1%	Gestielle Hedge Concentrated Low 2	4,8%
Gestielle Hedge Defensive	4,0%	Gestielle Hedge Concentrated Low 3	5,0%
<i>Gestielle Hedge Protection</i>	4,1%	<i>Gestielle Hedge Concentrated Low 4</i>	4,8%
<i>Gestielle Hedge Conservative</i>	4,1%	<i>Gestielle Hedge Concentrated Low 5</i>	4,8%
<i>Gestielle Hedge Composite</i>	4,1%	Gestielle Hedge Medium	4,7%
<i>Gestielle Hedge Market Neutral</i>	4,1%		
<i>Gestielle Hedge Alpha Fund</i>	4,1%	<i>N.B. In corsivo i fondi cloni</i>	
<i>Gestielle Hedge Alternative</i>	4,1%		
Gestielle Hedge Multi-Strategy	3,2%		
Gestielle Hedge Dynamic	3,4%		
Gestielle Hedge High Volatility	0,0%		
Gestielle Hedge Opportunity	0,0%		
Gestielle Hedge Long Short World	0,0%		
Gestielle Hedge Credit	0,0%		

N.B. In corsivo i fondi cloni

Il fallimento del "Fondo Madoff", considerando l'azzeramento del suo valore, determinerà quindi una perdita cumulata nei portafogli nei mesi di novembre e dicembre pari alle percentuali riportate nelle tabelle, a parità di variazione degli altri *asset* presenti nei portafogli.

Le future performance, infatti, terranno in considerazione sia l'evento Madoff che le variazioni degli altri *asset* presenti nei portafogli.

I dati percentuali sopra indicati sono basati sostanzialmente sulle informazioni ad oggi disponibili, che possono risultare incomplete e soggette alla variabilità dei parametri di mercato (es., tassi di cambio) utilizzati per la loro valutazione, nonché ad eventi futuri non prevedibili dalla SGR. In conseguenza di ciò, gli effetti stimati sulle performance potranno essere soggetti a cambiamenti anche sostanziali. La SGR non si assume alcuna responsabilità per eventuali usi impropri dei suddetti dati. Per avere una conferma degli effetti di quanto sopra sulle performance è necessario attendere i valori finali delle quote, calcolati da Aletti Gestielle Alternative SGR nelle tempistiche stabilite dai Regolamenti di gestione dei fondi e pubblicati sul quotidiano Il Sole 24 Ore.

