



Spettabile  
**Anima SGR S.p.A**  
Corso Garibaldi, 99  
20121 MILANO

c.a. Dott. M.Carreri

Milano, 23 Maggio 2019

**Oggetto: Relazione BNP Paribas Securities Services relativa a fusione nazionale per incorporazione del fondo “Gestielle Cedola Multi Target II” nel fondo “Gestielle Absolute Return Defensive” e del fondo “Gestielle Cedola Multiasset” nel fondo “Gestielle Obiettivo Risparmio”.**

Egregio Dottore,

alla luce di quanto previsto dalla normativa secondaria emanata da Banca d'Italia, ed in particolare dal Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 come successivamente modificato, recante il Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio (di seguito, il “**Provvedimento**”), Titolo V, Capitolo V, Sezione II, paragrafo 3, secondo alinea, BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano (di seguito la “**Banca**”) che svolge l'attività di banca depositaria ed è designata a provvedere al calcolo del valore unitario delle parti dei fondi oggetto di fusione in regime di outsourcing amministrativo e contabile, ha redatto, su incarico di Anima SGR S.p.A (Società di Gestione del fondo incorporante e del fondo incorporato) (di seguito la “**SGR**”), la presente relazione con riferimento all'effettiva implementazione, avvenuta con data efficacia 17 Maggio 2019, del progetto di fusione (di seguito il “**Progetto**”) elaborato dalla SGR.

Tutto ciò premesso, in riferimento ai fondi interessati dal Progetto, la scrivente attesta la correttezza:

- dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi alla data prevista per il calcolo del rapporto di cambio della quota dei fondi oggetto della fusione con la quota dei fondi riceventi;
- del metodo di calcolo del rapporto di cambio e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto.

Si evidenzia in particolare che:

- con riferimento al punto (b) di cui al Titolo V, Capitolo V, Sezione II, paragrafo 3, secondo alinea del Provvedimento, la fusione è avvenuta senza la corresponsione, in parziale cambio delle quote dei fondi oggetto della fusione, di una somma di denaro;
- i criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi alla data del 16 Maggio 2019, ossia alla data prevista per il calcolo del rapporto di cambio della quota dei fondi oggetto della fusione (di seguito la “**Data di Riferimento**”),



sono stati i medesimi adottati ordinariamente per il calcolo del valore unitario della quota dei singoli fondi da parte della Banca, in qualità di soggetto cui la SGR ha affidato in regime di outsourcing amministrativo e contabile l'attività di calcolo del valore delle parti dei fondi stessi;

- il calcolo dei rapporti di cambio per la fusione nazionale per incorporazione delle diverse classi del fondo "Gestielle Cedola Multi Target II" nel fondo "Gestielle Absolute Return Defensive" e del fondo "Gestielle Cedola Multiasset" nel fondo "Gestielle Obiettivo Risparmio", il valore unitario delle quote delle classi dei fondi oggetto di fusione e delle classi dei fondi riceventi alla Data di Riferimento sono i seguenti per la singola classe:

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE	CONCAMBIO	VALORE QUOTA INCORPORATO	VALORE QUOTA INCORPORANTE
GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II	GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE	1,012500000	5,022	4,960
GESTIELLE CEDOLA MULTIASSET	GESTIELLE OBIETTIVO RISPARMIO	0,603766838	5,065	8,389

Porgiamo distinti saluti.

Giuseppe Redaelli  
Product and Solution Manager  
BNP Paribas Securities Services  
Succursale di Milano

Olivia Cattaneo  
Head of AM, AO, AI Client Line  
BNP Paribas Securities Services  
Succursale di Milano