

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO

La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta dell'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA PARTE II:	30/12/2011
DATA DI VALIDITA' DELLA PARTE II:	31/12/2011

VOLTERRA ABSOLUTE RETURN

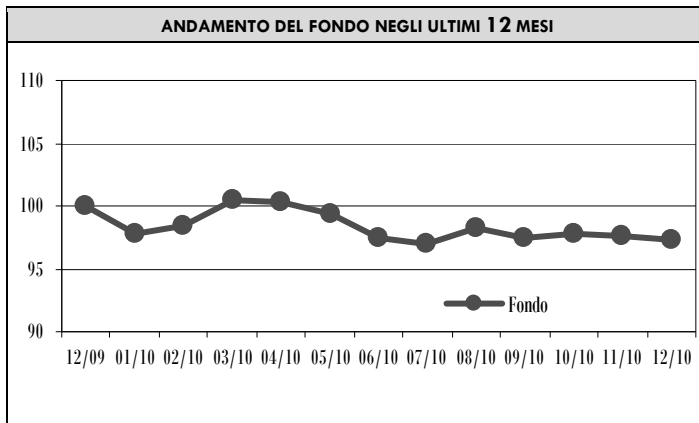
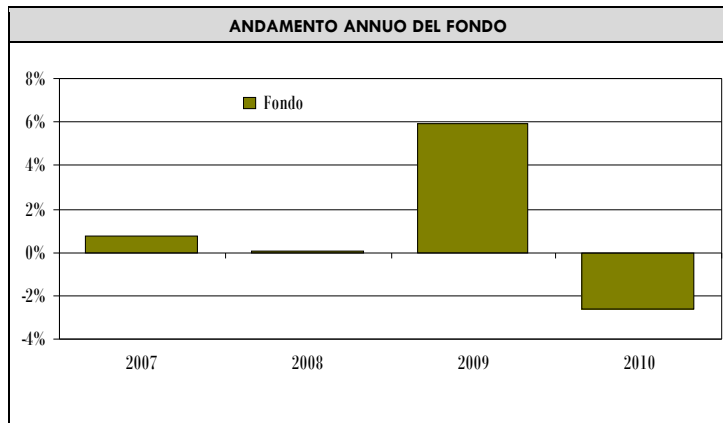
Fondo Flessibile

VOLATILITÀ

In relazione allo stile di gestione flessibile viene indicata la volatilità ex ante del fondo riportata nella Parte I e una coerente misura ex post dell'ammontare del rischio supportato nell'ultimo anno solare:

VOLATILITÀ ANNUA EX ANTE:	4,30%	VOLATILITÀ ANNUA EX POST:	3,87%
----------------------------------	-------	----------------------------------	-------

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO – AGGIORNAMENTO AL 30/12/2010



	Fondo
Inizio Collocamento	18/09/2006
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio Netto (mln Euro)	30,37
Valore Quota (in Euro)	5,356

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	1,04%	n.d.

I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

Quota parte percepita dal distributore	Commissioni di Gestione	Commissioni di sottoscrizione
	81%	100%

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO	2010	2009	2008	
Totale commissioni	1,74%	2,10%	1,60%	Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 13.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del fondo (Parte C), Sezione IV).
• Commissioni di gestione	1,60%	1,60%	1,60%	
• Commissioni di incentivo	0,14%	0,50%	-	
Compenso e spese della Banca Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%	
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,03%	0,02%	
Spese legali e giudiziarie	-	-	-	
Spese di pubblicazione	0,00%	0,01%	0,01%	
Altri oneri gravanti sul fondo	0,03%	0,06%	0,01%	
TOTALE	1,90%	2,30%	1,74%	

ALTRE INFORMAZIONI

	2010	2009	2008
Compravendite effettuate da intermediari del Gruppo	30,28%	60,06%	49,09%

In data 29.05.2010 ha incorporato il fondo Volterra Total Return Obbligazionario.