

## PROSPETTO SEMPLIFICATO – INFORMAZIONI SPECIFICHE

La Parte "Informazioni Specifiche" del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all'investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo.

### INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

NOME	<b>VOLTERRA ABSOLUTE RETURN (EX VOLTERRA TOTAL RETURN GLOBALE)</b> Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE <b>Proposta di investimento: versamento in unica soluzione (PIC)</b>		
GESTORE	Aletti Gestielle SGR S.p.A.		
ALTRE INFORMAZIONI	Codice ISIN portatore:	IT0004086556	
	Valuta di Denominazione:	Euro	
	Data di istituzione del Fondo:	24/05/2006	
	Fondo ad accumulazione dei proventi		
	Modalità di versamento: versamento in unica soluzione (PIC) Importo minimo iniziale 500,00 Euro; Importo minimo versamenti successivi: 50,00 Euro. Finalità: incremento del valore del capitale investito		

### OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<b>Tipologia di gestione:</b> flessibile <b>Obiettivo della gestione:</b> Accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, mediante l'investimento in strumenti finanziari senza vincoli predeterminati relativamente alle singole asset class e nel rispetto della misura di rischio di seguito indicata: <b>volatilità annua ex ante:</b> 4,30%		
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	6 anni		
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio:</b> medio-alto Il grado di rischio esprime in termini qualitativi la rischiosità dell'investimento finanziario attraverso l'associazione di uno dei seguenti aggettivi in ordine crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto. Un maggior grado di rischio corrisponde ad una maggior variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è investito il fondo.		
POLITICA DI INVESTIMENTO	<b>Categoria:</b> Flessibili <b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria denominati sia in Euro che in altre divise. In particolari situazioni di mercato il fondo potrebbe essere investito anche totalmente in strumenti obbligazionari a breve termine o in liquidità, o anche in una sola delle asset class. <b>Area geografica di investimento:</b> Europa, Nord America e Pacifico. <b>Categoria di emittenti e/o settori industriali:</b> Stati Sovrani, Organismi Internazionali e società a capitalizzazione medio/alta. Possibile concentrazione settoriale, geografica e/o valutaria degli investimenti. <b>Operazioni in strumenti finanziari derivati:</b> è ammessa la possibilità di effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati finalizzate alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio, nonché con finalità di investimento.		

Si rinvia alla Sezione B) della Parte I del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio circa gli obiettivi e la politica di investimento del Fondo.

### COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi di ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito. I dati riportati sono stimati ipotizzando un investimento iniziale di importo pari a 10.000 euro e l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima prevista.		
	<b>VOLTERRA ABSOLUTE RETURN - PIC</b>	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
	<b>VOCI DI COSTO</b>		
	<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,0%
	<b>B</b>	Commissioni di gestione	1,60%
	<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%
	<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0%
	<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento	0,21%
	<b>F</b>	Bonus e premi	0%
	<b>G</b>	Diritti fissi d'ingresso	0,05%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Capitale nominale	99,95%	
L = I - (A+C+D-F)	Capitale investito	97,95%	

**Avvertenza: la tabella di dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo.**

DESCRIZIONE DEI COSTI	Oneri a carico dei partecipanti	
	Commissioni di sottoscrizione ((calcolate sull'importo lordo versato)	2%
	Diritti Fissi (applicati per ogni versamento in unica soluzione ed in caso di switch)	5,00 Euro
	Oneri a carico del fondo	
	Commissione annua di gestione (calcolata sul patrimonio netto del fondo)	1,60%
	Compenso semestrale Banca Depositaria (calcolato sul valore complessivo netto del Fondo)	max 0,50‰
	Provvigione di incentivo: Provvigione "high watermark" pari al 15% della variazione percentuale, se positiva, tra l'ultimo valore quota disponibile precedente al giorno di calcolo e quello massimo assoluto utilizzato nel calcolo in uno qualsiasi dei giorni precedenti (c.d. "High watermark assoluto").	

**Si rinvia alla Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo.**

#### DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO	ANDAMENTO ANNUO DEL FONDO										
	<table border="1"> <caption>ANDAMENTO ANNUO DEL FONDO</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>~0,8%</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>~0,1%</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>~6,0%</td> </tr> <tr> <td>2010</td> <td>~-2,5%</td> </tr> </tbody> </table>	Anno	Rendimento (%)	2007	~0,8%	2008	~0,1%	2009	~6,0%	2010	~-2,5%
Anno	Rendimento (%)										
2007	~0,8%										
2008	~0,1%										
2009	~6,0%										
2010	~-2,5%										
	I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. <b>Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</b>										

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	RAPPORTO TRA COSTI COMPLESSIVI E PATRIMONIO MEDIO		
	ANNO 2010	ANNO 2009	ANNO 2008
	1,90%	2,30%	1,74%
	Per i criteri di calcolo del TER si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.		

RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI	QUOTA PARTE RETROCESSA IN MEDIA AI DISTRIBUTORI RELATIVA ALL'ANNO 2009	
	commissioni di sottoscrizione	100%
	commissioni di gestione	81%

**Si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.**

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore della quota, 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. Il valore della quota è inoltre reperibile sul quotidiano Il Sole 24-Ore.
	Il Prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.

**Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.**

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA PARTE "INFORMAZIONI SPECIFICHE"	30/12/2011
DATA DI VALIDITÀ DELLA PARTE "INFORMAZIONI SPECIFICHE"	31/12/2011

**Il fondo comune di investimento Volterra Absolute Return è offerto dal 18/09/2006.**

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto.

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di Gestione del Risparmio Aletti Gestielle SGR SpA si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante Legale  
Francesco Betti  
Direttore Generale