



## **PARTE II del Prospetto Completo**

### **ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO**

# **Macro F.O.**

**Fondo Flessibile**

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: 26/02/2010

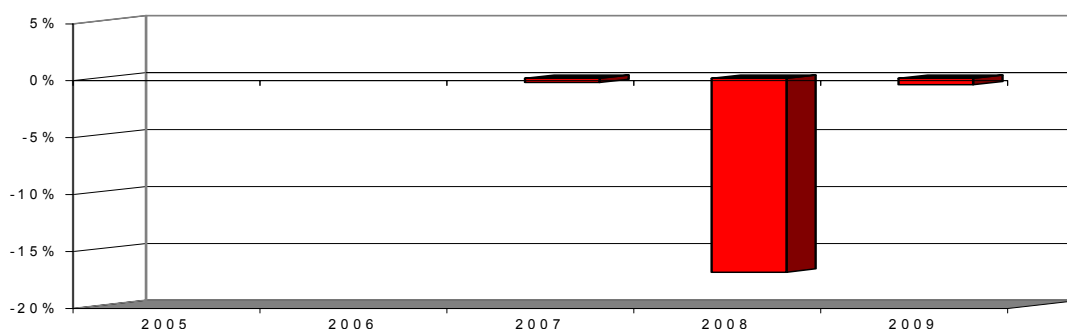
Data di validità della Parte II: 01/03/2010.

## 1. DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

<b>Fondo</b>	<b>MACRO F.O.</b>	
<b>Categoria Assogestioni</b>	FLESSIBILE	
<b>Valuta di denominazione</b>	EURO	
<b>Misura di rischio*</b>	<i>Ex Ante</i> (VaR, 1 mese, 99%):	<b>-12,00%</b>
	<i>Ex Post</i> (minor rendimento mensile):	<b>- 3,75%</b>
	La misura di rendimento ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.	

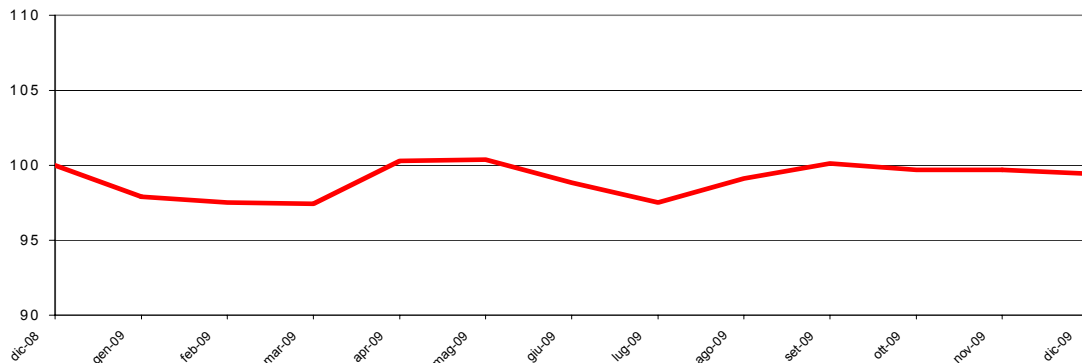
### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

\* Lo stile gestionale flessibile non consente l'individuazione del bechmark. In luogo del bechmark viene



fornita una misura di rischio alternativa.

### ANDAMENTO DEL VALORE DELLA QUOTA DEL FONDO NEL 2009



<b>Data di inizio collocamento:</b>	15 novembre 2007	<b>Patrimonio netto al 30/12/2009:</b>	8.212.133 Euro
<b>Durata del Fondo</b>	31 dicembre 2050	<b>Valore quota al 30/12/2009:</b>	4,110 Euro

Rendimento medio composto su base annua		
Fondo/benchmark	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*
MACRO F.O.	-6,32 %	-6,32%
Benchmark	Non previsto	Non previsto

\* poiché il Fondo è attivo da un periodo inferiore a 3 anni i rendimenti esposti sono calcolati dal 15 Novembre 2007 data di inizio operatività.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi (p.e. commissioni di performance) a carico dell'investitore. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

### Quota parte percepita in media dai collocatori

Commissione di Gestione su base annua	16,7%
---------------------------------------	-------

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

	Provvigione			TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese della banca depositaria	Spese Revisione	Contributo Consob	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblic.one	Altri oneri	Totale
	di Gestione	di Incentivo	Totale								
<b>Fondo MACRO F.O.</b>											
2009	1,50%	0%	1,50%	0%	0,23%	0,16%	0,07%	0%	0,04%	0%	<b>2,00%</b>
2008	1,50%	0%	1,50%	0,10%	0,26%	0,17%	0,08%	0%	0,15%	0%	<b>2,26%</b>
2007	0,19%	0%	0,19%	0%	0,01%	0,02%	0%	0%	0,02%	0%	<b>0,24%</b>

### Annotazioni:

- La voce “Compenso e spese della banca depositaria” comprende il compenso delle funzioni ai sensi di legge di banca depositaria, nonché le spese legate alle attività generali di *settlement* e di tenuta dei conti; la Banca Depositaria non svolge attività di calcolo del valore delle quote (c.d. NAV);
- 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 dell’entità 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. 11.1);
- Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell’ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.