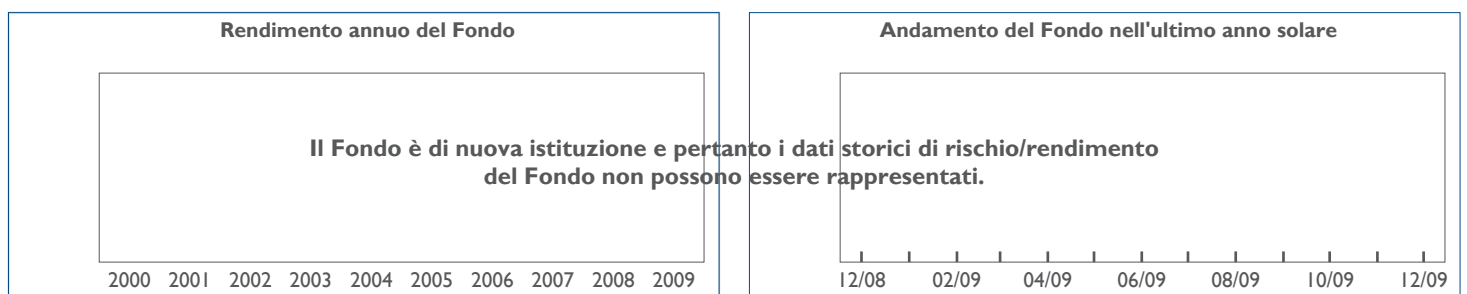


ARCA CEDOLA GOVERNATIVO EURO BOND

Obbligazionario flessibile

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI/COMPARTI

Inizio collocamento	02/03/2009	Rendimento medio annuo composto			Benchmark
Durata del fondo	31/12/2100		ultimi	ultimi	Non previsto
Patrimonio netto al 30/12/2009	99 mln €		3 anni	5 anni	
Valore quota al 30/12/2009	5,140 €	Fondo	/	/	Misura del rischio - Value at Risk (VaR)
Valuta di denominazione	euro	Benchmark	n.p.	n.p.	Ex ante -3,00%

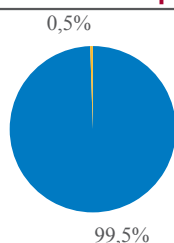


I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai parr. 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto

Anno 2009	Commissione di sottoscrizione:	n.p.	Commissione di gestione:	70%
-----------	--------------------------------	------	--------------------------	-----

Composizione del portafoglio



■ Obligazioni
■ Liquidità

DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

AREA EURO 99,5% EURO 100,0%

DIVERSIFICAZIONE VALUTARIA

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

BTPS 3,75% 2009/15.12.2013
HELLENIC REP. 4 2008/20.08.2013
IRISH GOVT 4% 200/15.1.2014
AUSTRIA 3,8% 2003/20.10.2013
BELGIAN 4% 2007/28.3.2013

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI/COMPARTI

Inizio collocamento	02/03/2009	Rendimento medio annuo composto	Benchmark	
Durata del fondo	31/12/2100		ultimi	ultimi
Patrimonio netto al 30/12/2009	143 mln €		3 anni	5 anni
Valore quota al 30/12/2009	5,302 €	Fondo	/	/
Valuta di denominazione	euro	Benchmark	n.p.	n.p.
				Misura del rischio - Value at Risk (VaR)
				Ex ante -4,00%

Rendimento annuo del Fondo

Il Fondo è di nuova istituzione e pertanto i dati storici di rischio/rendimento del Fondo non possono essere rappresentati.

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009

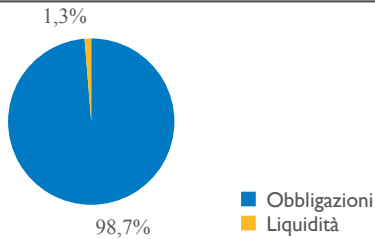
Andamento del Fondo nell'ultimo anno solare

12/08 02/09 04/09 06/09 08/09 10/09 12/09

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 in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai parr. 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto

Anno	2009	Commissione di sottoscrizione:	n.p.	Commissione di gestione:	71%
------	------	--------------------------------	------	--------------------------	-----

Composizione del portafoglio**DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO**

AREA EURO	64,1%	EURO	100,0%
EUROPA NON EURO	20,9%		
NORD AMERICA	13,7%		

DIVERSIFICAZIONE VALUTARIA

EURO 100,0%

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TELECOM ITALIA 6,75%
BRITEL TEL PLC 5,25 2007/22.01.2013
MORGAN STANLEY S 3.75 3/2013
ELECTICITE DE FRANCE 5.625
DEUTSCHE BANK 4,5%