



Prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni
di Investimento Mobiliare italiani di tipo aperto

Kairos Partners
Kairos Partners Small Cap
Kairos Partners Income
Kairos Partners Europe

Parte II
Illustrazione dei dati storici
di rischio/rendimento,
dei costi e turnover di portafoglio Fondi

La presente Parte II è stata depositata presso la Consob in data 22 dicembre 2008
ed è valida a decorrere dal 1° gennaio 2009.





Indice

Parte II - Rischio/Rendimento dei Fondi

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento dei Fondi	3
Total expense ratio (TER) costi e spese effettivi dei Fondi	9
Turnover di portafoglio dei Fondi	10



Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento dei Fondi

Kairos Partners

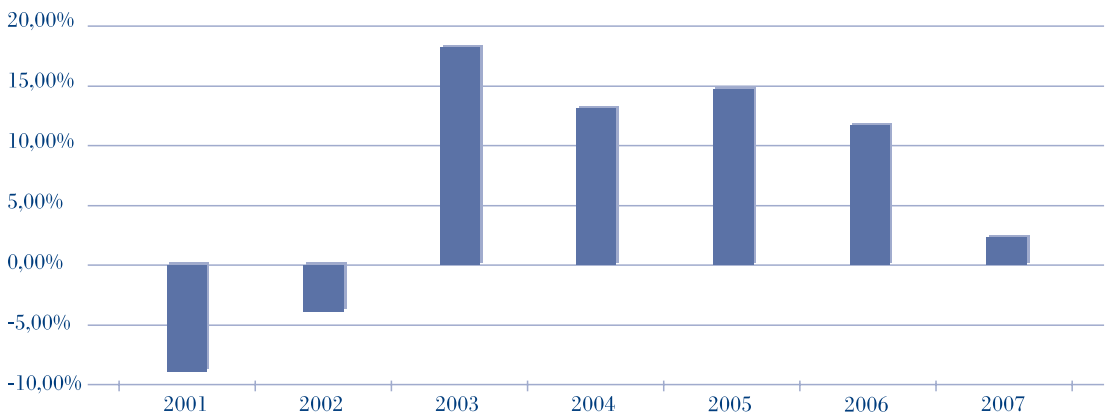
Fondo flessibile denominato in Euro

Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 99%)	-6,14%
ex post (minor rendimento mensile)	-6,01%

La misura di rischio 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 dal 1997 al 2007



Andamento del valore della quota del Fondo nel corso del 2007





Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	9,68%	12,00%
Inizio collocamento	16/05/2000	
Durata del Fondo	31/12/2050	
Patrimonio netto al 28/12/07 (mln euro)	338,52	
Valore quota al 28/12/07 (euro)	7,363	

Annotazioni:

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione a carico del sottoscrittore.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Kairos Partners Small Cap

Fondo flessibile Europa denominato in Euro

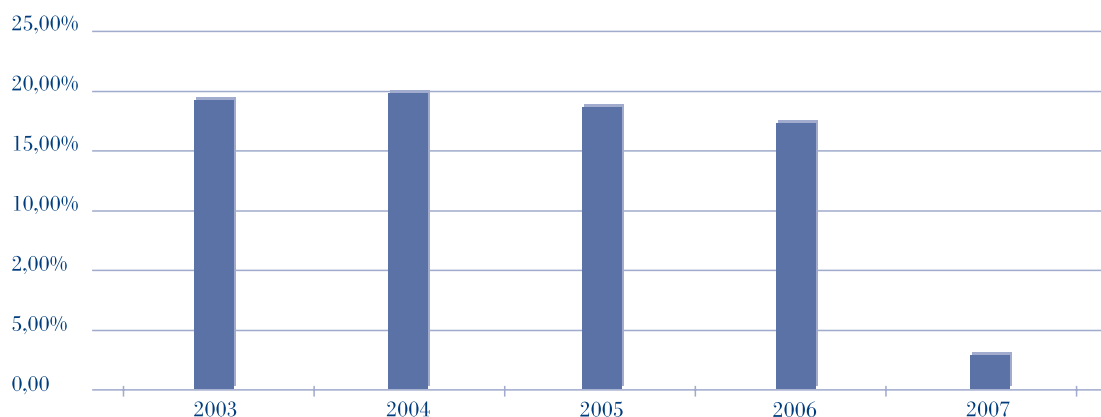
Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 99%) -5,39%

ex post (minor rendimento mensile): il valore dell'andamento della misura di rischio ex post non è ancora disponibile in quanto il Fondo adotta la misura di rischio di cui sopra a decorrere dal 1° giugno 2008

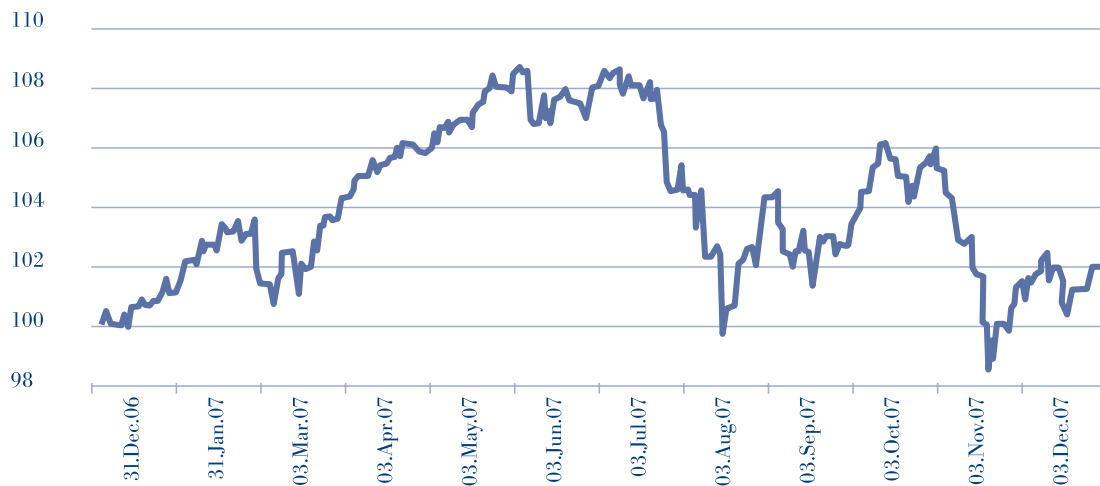
La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo dal 2003 al 2007





Andamento del valore della quota del Fondo nel corso del 2007



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	12,46%	15,42%
Inizio collocamento		06/03/2002
Durata del Fondo		31/12/2050
Patrimonio netto al 28/12/07 (mln euro)		541,20
Valore quota al 28/12/07 (euro)		11,177

Annotazioni:

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione a carico del sottoscrittore.

Fino al 1° giugno 2008 il Fondo è stato un Fondo azionario.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Kairos Partners Income

Fondo flessibile denominato in Euro

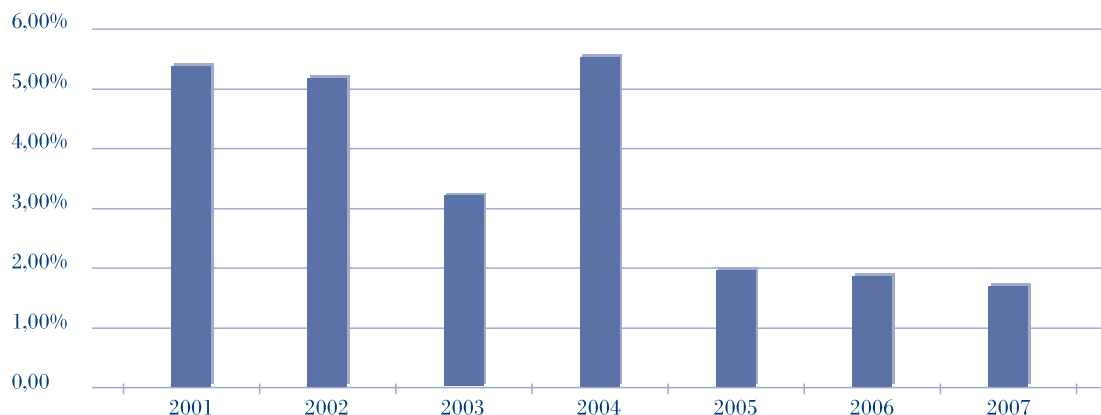
Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 99%)	-0,26%
ex post (minor rendimento mensile)	-0,47%



La misura di rischio 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 dal 1997 al 2007



Andamento del valore della quota del Fondo nel corso del 2007



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	1,86%	2,84%
Inizio collocamento		22/11/2000
Durata del Fondo		31/12/2050
Patrimonio netto al 28/12/07 (mln euro)		408,46
Valore quota al 28/12/07 (euro)		6,408



Annotazioni:

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione a carico del sottoscrittore.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Kairos Partners Europe

Fondo azionario Europa denominato in Euro

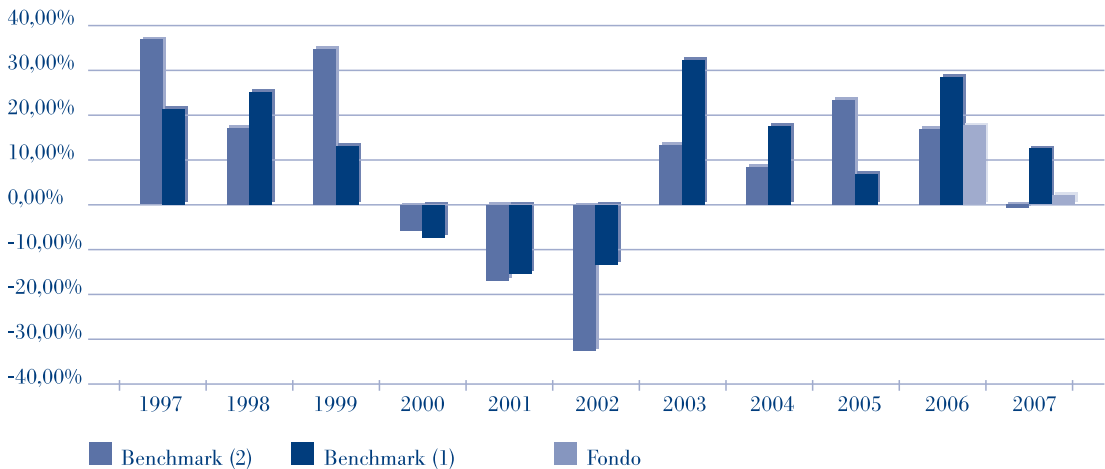
Benchmark:

85% MSCI Europe TR Net, 15% Indice BOT Banca d'Italia (1)

in precedenza: % Dow Jones European Stoxx (2)

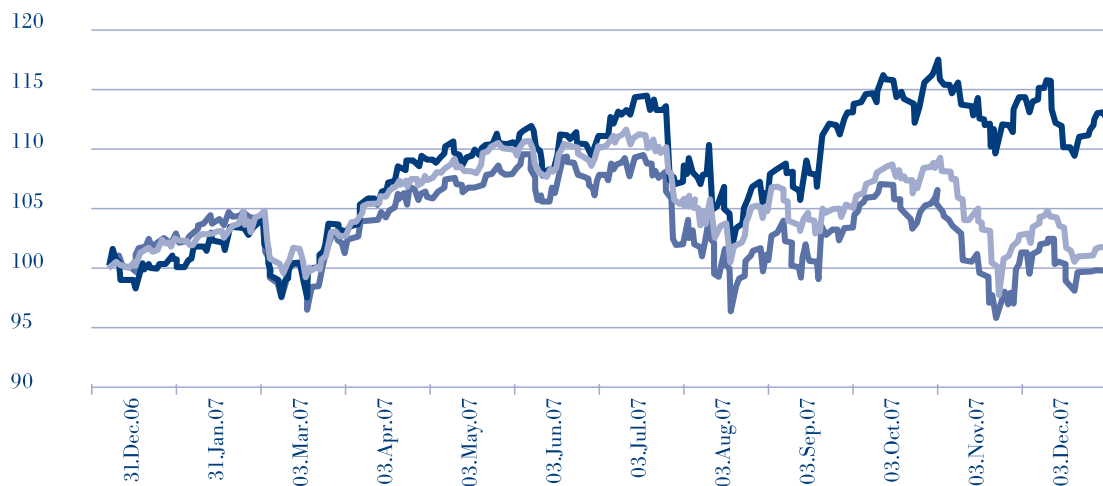
La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo dal 1997 al 2007





Andamento del valore della quota del Fondo nel corso del 2007



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Benchmark (1)	16,26%	19,82%
Benchmark (2)	13,25%	12,57%
Fondo	n/d	n/d

Inizio collocamento	02/05/2005
Durata del Fondo	31/12/2050
Patrimonio netto al 28/12/07 (mln euro)	16,79
Valore quota al 28/12/07 (euro)	7,004

Annotazioni:

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione a carico del sottoscrittore. Poiché il Fondo è operativo dal 2/5/2005, non è disponibile il suo andamento per l'anno 2005. Si riporta perciò esclusivamente l'andamento del benchmark. Si precisa che esso non è indicativo delle future performance del Fondo. Si precisa inoltre che il benchmark 85% MSCI Europe TR Net (NDDUE15 Index) e 15% Indice BOT Banca d'Italia (ITGCBOTG Index) è il nuovo benchmark di riferimento del Fondo con decorrenza 1° giugno 2008.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Total expense ratio (TER) costi e spese effettivi dei Fondi

Provvigioni										
	di gestione	di incentivo	Totale	TER degli OICR sottostanti	Compenso Banca depositaria	Spese revisione	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri	Totale
Kairos Partners										
2007	1,50%	0,79%	2,28%	n/a	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,39%
2006	1,50%	1,27%	2,76%	n/a	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	2,88%
2005	1,49%	1,50%	2,99%	n/a	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,14%
Kairos Partners Small Cap										
2007	1,50%	0,92%	2,42%	n/a	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,50%
2006	1,49%	1,80%	3,30%	n/a	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,40%
2005	1,49%	1,91%	3,40%	n/a	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,54%
Kairos Partners Income										
2007	0,84%	0,19%	1,03%	n/a	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	1,13%
2006	0,90%	0,23%	1,13%	n/a	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,24%
2005	0,90%	0,24%	1,14%	n/a	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,28%
Kairos Partners Europe										
2007	1,50%	1,13%	2,63%	n/a	0,09%	0,04%	0,00%	0,02%	0,05%	2,82%
2006	1,51%	1,85%	3,35%	n/a	0,21%	0,04%	0,00%	0,01%	0,03%	3,65%
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Annotazioni:

- 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;
- inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla parte I, Sez C, par. 9.1);



- ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C, Sez. IV);
- poiché il Fondo Kairos Partners Europe è operativo dal 2/5/2005, il dato di Total Expense Ratio è riportato solamente per gli anni 2006 e 2007.

Turnover di portafoglio dei Fondi

Tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. *turnover*)

	2007	2006	2005
Kairos Partners	320%	498%	593%
Kairos Partners Small Cap	145%	154%	195%
Kairos Partners Income	701%	728%	283%
Kairos Partners Europe	397%	609%	-

Il Turnover di portafoglio è il rapporto espresso in forma percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta dell'incidenza dei costi di negoziazione sul Fondo, anche derivanti da una gestione particolarmente attiva del portafoglio.

Poiché il Fondo Kairos Partners Europe è operativo dal 2/5/2005, il dato di Turnover di portafoglio è riportato solamente per gli anni 2006 e 2007.