



## Parte I

### Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione

**Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare armonizzati di diritto italiano di tipo aperto appartenenti al "Sistema Ducato"**

Ducato Fix Monetario  
Ducato Fix Euro BT  
Ducato Fix Euro MT  
Ducato Fix Dollaro  
Ducato Fix Yen  
Ducato Fix Globale  
Ducato Fix Imprese  
Ducato Fix High Yield  
Ducato Fix Rendita  
Ducato Fix Emergenti  
Ducato Fix Convertibili  
Ducato Mix 10 - 50  
Ducato Mix 30 - 70  
Ducato Mix 50 - 100

Ducato Geo Italia  
Ducato Geo Italia Alto Potenziale  
Ducato Geo Euro Blue Chips  
Ducato Geo Europa  
Ducato Geo Europa PMI  
Ducato Geo Europa Alto Potenziale  
Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale  
(già Ducato Geo America Alto Potenziale)  
Ducato Geo America  
Ducato Geo Asia  
Ducato Geo Giappone  
Ducato Geo Globale  
Ducato Geo Paesi Emergenti  
Ducato Immobiliare

**La presente Parte I è stata depositata presso la Consob in data 2 ottobre 2008 ed è valida a decorrere dal 6 ottobre 2008**

**La partecipazione ai Fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di Gestione dei Fondi**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA

MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A., appartenente al Gruppo bancario MPS con sede legale in Milano, Via San Vittore n. 37, iscritta al n. 82 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia, numero verde 800013691, sito web [www.mpsam.it](http://www.mpsam.it), è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

### 2. LA BANCA DEPOSITARIA

Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali – Società per Azioni con sede legale in Milano, Via Romagnosi, 5 iscritta al n. 5461 dell'albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia è la Banca Depositaria dei fondi (di seguito "Banca Depositaria"). Le funzioni di emissione e consegna dei certificati di partecipazione ai Fondi nonché quelle di rimborso delle quote sono svolte presso gli uffici della Banca Depositaria siti in Milano, via Rosellini 16.

Il rendiconto di gestione e la relazione semestrale dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico, entro 30 giorni dalla loro redazione, presso la sede della Banca Depositaria e le filiali della medesima situate nei capoluoghi di regione.

### 3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede in Milano, via della Chiusa 2, è la società di revisione della SGR e dei fondi.

### 4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

**a) rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al

pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

- b) rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti possono esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati possono essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

### 5. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (paragrafo 11) del Prospetto Informativo.

## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

### 6. TIPOLOGIE, FINALITÀ, OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI

La politica di investimento dei fondi di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

***Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale si rimanda.***

Tutti i fondi investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati.

Tutti i Fondi ad eccezione di Ducato Fix Rendita sono ad accumulazione di proventi

*Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.*

## Fondi Monetari ed Obbligazionari

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX MONETARIO</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Liquidità Area Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001036331
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001036349
<b>Isin portatore Classe I</b>	IT0004124407
<b>Isin nominativo Classe I</b>	IT0004124415
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300668
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300676
	<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>
<b>Finalità</b>	Ottimizzazione della gestione della liquidità
<b>Orizzonte temporale</b>	Brevissimo periodo (6/12 mesi)
<b>Grado di rischio</b>	Basso
	<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Euro. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'Europa.
<b>Categoria di emittenti</b>	In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (incluso anche i derivati) non inferiore a 0 mesi e non superiore a 12 mesi. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a investment grade. La SGR può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore ai titoli investment grade sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Paesi Emergenti:</b> escluso investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a brevissimo termine. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a bassa volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX EURO BT</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Euro Governativi breve termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001477782
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001477790
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300742
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300825
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Conservazione del valore del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	Breve periodo (1/2 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Basso
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito a breve termine e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Euro. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'Europa.
<b>Categoria di emittenti</b>	In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) non inferiore a 0 mesi e non superiore a 2,5 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a investment grade. La SGR può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore ai titoli investment grade sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Valuta:</b> tendenziale copertura del rischio di cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> escluso investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a breve termine. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a medio bassa volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX EURO MT</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Euro Governativi medio-lungo termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095543
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095550
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300882
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300890
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Accumulazione del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio periodo (3/5 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-basso
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Euro. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'Europa.
<b>Categoria di emittenti</b>	In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a CCC. La SGR investe in maniera prevalente in titoli investment grade e può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore a CCC sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Valuta:</b> tendenziale copertura del rischio di cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> escluso investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio termine. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a media- volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX DOLLARO</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Dollaro Governativi medio-lungo termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095527
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095535
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300916
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300924
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio periodo (3/5 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Dollaro. Depositi bancari: investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'America centro-settentrionale.
<b>Categoria di emittenti</b>	In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a CCC. La SGR investe in maniere prevalente in titoli investment grade e può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore a CCC sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> escluso investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio lungo termine. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a medio-alta volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<b>FONDO</b>	<b>DUCATO FIX YEN</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Area Yen
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001477725
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001477758
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300940
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300957
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio periodo (3/5 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<b>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nella valuta dell'Area Yen. Depositi bancari: investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti sovrani ed assimilabili, organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a CCC. La SGR può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> escluso investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio lungo termine. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a medio-alta volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX GLOBALE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Internazionali Governativi
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001036273
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001036281
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300973
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004300981
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio periodo (3/5 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o strumenti finanziari del mercato monetario, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen e/o parti di OICR aventi medesime caratteristiche <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	In via principale emittenti sovrani e altri emittenti con elevato merito di credito
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a CCC. La SGR investe in maniera prevalente in titoli investment grade e può investire in misura residuale in titoli privi di rating ritenuti di qualità pari o superiore a CCC sulla base del proprio prudente apprezzamento. <b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del Fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prestata prevalentemente agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio termine. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a volatilità media-alta di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX IMPRESE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001355632
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001355640
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004300999
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301005
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio periodo (3/5 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-basso
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito non governativi, denominati nella valuta dell'Area Euro; investimento residuale in obbligazioni convertibili. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti di tipo societario, in emittenti sovrani ed assimilabili, nonché in organismi sovranazionali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a CCC. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiore o ai quali non è stato assegnato alcun rating creditizio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prevalentemente prestata alla valutazione della singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica/settoriale, agli obiettivi e interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio termine. Gli investimenti e lo stile di gestione adottato si caratterizzano per una significativa attività di trading su titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a medio volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX HIGH YIELD</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Euro High Yield
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001352035
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001352043
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301013
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301021
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito non governativi, a basso merito di credito, denominati nella valuta dei Paesi europei; investimento residuale in obbligazioni convertibili. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente emittenti di Paesi dell'Europa e dell'America centro settentrionale.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti di tipo societario, in emittenti sovrani ed assimilabili, nonché in organismi sovranazionali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a C. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiore o ai quali non è stato assegnato alcun rating creditizio. <b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prevalentemente prestata alla valutazione della singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica/settoriale, agli obiettivi e interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio-lungo termine. Gli investimenti e lo stile di gestione adottato si caratterizzano per una significativa attività di trading su titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a -alta volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX RENDITA</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Flessibili
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001036299
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001036307
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301039
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301047
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio-lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito governativi e non, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen e/o parti di OICR aventi medesime caratteristiche; investimento residuale in obbligazioni convertibili. <b>Depositi bancari:</b> investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti di tipo societario, in emittenti sovrani ed assimilabili, nonché in organismi sovranazionali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) non superiore a 7 anni e non inferiore a – 5 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a D. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiori o ai quali non è stato assegnato alcun rating creditizio. Valuta: il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento contenuto. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del Fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prevalentemente prestata alla valutazione della singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica/settoriale, agli obiettivi e interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio-lungo termine nei limiti dell'indicatore di V.A.R (perdita potenziale) pari al - 3%. Gli investimenti e lo stile di gestione adottato si caratterizzano per una significativa attività di trading su titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica d'investimento del Comparto ma viene indicata una misura del rischio alternativo, consistente nel V.a.R. ad un mese con un intervallo di confidenza del 99%.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il presente Fondo è a distribuzione di proventi. I proventi sono distribuiti ai partecipanti annualmente in proporzione al numero delle quote possedute per il tramite della Banca Depositaria. Il partecipante ha facoltà di richiedere il reinvestimento dei proventi di sua spettanza in quote del Fondo senza alcun onere a carico del partecipante salvo quelli relativi all'emissione di certificati individuali.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX EMERGENTI</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Paesi Emergenti
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001254249
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001254256
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301054
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301062
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen; investimento residuale in obbligazioni convertibili. Depositi bancari: investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi Emergenti dell'Europa Orientale, del Medio Oriente, dell'Asia, dell'America Latina e dell'Africa.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti sovrani ed assimilabili, in organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating:</b> minimo di portafoglio non inferiore a D. In misura residuale il Fondo investe titoli con merito di credito inferiori o ai quali non è stato assegnato alcun rating creditizio. <b>Valuta:</b> rischio di cambio residuale. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento principale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione è prevalentemente prestata agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali, alla situazione macro/micro economica dei singoli Paesi ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi di interesse a medio-lungo termine. L'obiettivo del fondo è tendere alla neutralizzazione del rischio di cambio delle attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a alta volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO FIX CONVERTIBILI</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari altre specializzazioni
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001031720
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001031738
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301070
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301088
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito convertibili e/o cum warrant, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen. Investimento residuale in strumenti finanziari di natura azionaria. Depositi bancari: investimento contenuto.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Investimento in emittenti di tipo societario, in emittenti sovrani ed assimilabili, nonché in organismi sovranazionali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p><b>Duration</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 5 anni e non inferiore a 0 mesi.</p> <p><b>Rating</b> minimo di portafoglio non inferiore a C. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiori. Il Fondo investe anche in misura significativa in titoli ai quali non è stato assegnato alcun rating creditizio.</p> <p><b>Valuta:</b> rischio di cambio residuale.</p> <p><b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	<p>L'utilizzo dei derivati è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.</p>
<b>Stile di gestione</b>	<p><b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b></p> <p>Per la componente obbligazionaria l'attenzione è prevalentemente prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a breve termine; per la componente obbligazionaria societaria convertibile l'attenzione si focalizza altresì sulla selezione dei singoli titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro economiche dei Paesi, alla singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica e settoriale. L'obiettivo del Fondo è tendere alla neutralizzazione dal rischio di cambio delle attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.</p> <p>Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b></p> <p>La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari a alta volatilità di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.</p> <p>Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b>. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.</p>

## Fondi Bilanciati

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO MIX 10-50</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Bilanciati obbligazionari
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001352118
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001352134
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301096
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301104
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in titoli di debito e/o in strumenti finanziari del mercato monetario e OICR monetari e obbligazionari; significativo investimento in azioni e OICR azionari; denominati nelle valute dei Paesi dell'Europa, Dollaro e Yen. Gli OICR sono prevalentemente OICR collegati.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione elevata; per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani ed assimilabili, organismi sovranazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating</b> minimo di portafoglio non inferiore a C. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiore o privi rating creditizio. <b>Valuta:</b> rischio cambio residuale. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 50% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si può tatticamente avvalere di una leva finanziaria massima pari ad 1,5 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> Per la componente obbligazionaria l'attenzione è prevalentemente prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio-lungo termine; per la componente azionaria e convertibile l'attenzione si focalizza altresì sulla selezione dei singoli titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro economiche dei Paesi, alla singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica e settoriale. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche a medio-alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento allocativo delle aree geografiche settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO MIX 30-70</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Bilanciati bilanciati
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001352068
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001352076
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301112
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301120
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Graduale incremento del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio-lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Medio-alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Prevalente investimento in azioni, ivi inclusi OICR azionari; significativo investimento in titoli di debito e/o in strumenti finanziari del mercato monetario ivi inclusi OICR monetari e obbligazionari, denominati nelle valute dei Paesi dell'Europa, Dollaro e Yen. Gli OICR sono prevalentemente OICR collegati.
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione elevata; per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani ed assimilabili, organismi sopranazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating</b> minimo di portafoglio non inferiore a C. In misura residuale il Fondo investe titoli con merito di credito inferiore o privi di rating creditizio. <b>Valuta:</b> rischio cambio residuale. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 50% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si può tatticamente avvalere di una leva finanziaria massima pari ad 1,5 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> Per la componente obbligazionaria l'attenzione è prevalentemente prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali ed alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio-lungo termine; per la componente azionaria e convertibile l'attenzione si focalizza altresì sulla selezione dei singoli titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro economiche dei Paesi, alla singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica e settoriale. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche a -alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento allocativo e delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>Ducato Mix 50-100</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Bilanciati azionari
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001352084
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001352092
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301138
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301146
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in azioni, ivi inclusi OICR azionari; significativo investimento in titoli di debito e/o in strumenti finanziari del mercato monetario, ivi inclusi OICR monetari e obbligazionari, denominati nelle valute dei Paesi dell'Europa, Dollaro e Yen. Gli OICR sono prevalentemente OICR collegati
<b>Aree geografiche</b>	Emittenti di Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Per la componente azionaria, prevalentemente emittenti a capitalizzazione elevata; per la componente obbligazionaria, emittenti sovrani ed assimilabili, organismi sovranazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> complessiva di portafoglio (inclusendo i derivati) tendenzialmente non superiore a 7 anni e non inferiore a 2 anni. <b>Rating</b> minimo di portafoglio non inferiore a C. In misura residuale il Fondo investe in titoli con merito di credito inferiore o privi di rating creditizio. <b>Valuta:</b> rischio cambio residuale. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 50% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si può tatticamente avvalere di una leva finanziaria massima pari ad 1,5 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Per la componente obbligazionaria, l'attenzione è prestata agli obiettivi e agli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e alle opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle curve dei tassi d'interesse a medio-lungo termine; per la componente azionaria, l'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, alla singola realtà aziendale, alla complessiva composizione delle attività del portafoglio, che devono dare un'adeguata diversificazione geografica e settoriale. Lo stile di gestione adottato si caratterizza per una gestione dinamica, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento allocativo e delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

## Fondi Azionari

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO ITALIA</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Italia
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001036315
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001036323
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301153
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301179
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nella valuta dell'Area Euro.
<b>Aree geografiche</b>	Mercato azionario italiano oppure emittenti italiani quotati in altri mercati. In via residuale: emittenti europei.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate, che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento residuale in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<p><b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b></p> <p>L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale e alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b></p> <p>La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento dei settori di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.</p> <p>Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b>. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.</p>

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO ITALIA ALTO POTENZIALE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Flessibile
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001477824
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001477832
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301195
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301203
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Molto alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento in strumenti finanziari di qualsiasi natura, denominati nella valuta dell'Area Euro.
<b>Aree geografiche</b>	Mercato azionario italiano oppure emittenti italiani quotati in altri mercati. In via contenuta: emittenti europei.
<b>Categoria di emittenti</b>	società quotate che mostrino stabili aspettative di crescita, senza vincoli con riguardo al settore industriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi del portafoglio;</li> <li>– alla buona gestione ed all'investimento, fino al 100% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria compresa tra -1 e +2.
<b>Stile di gestione</b>	<p><b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b></p> <p>La SGR attua una gestione estremamente dinamica e di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria. L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale e alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b></p> <p>Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo, ma viene indicata una misura del rischio alternativo, consistente nel V.a.R ad un mese (perdita potenziale) con un intervallo di confidenza del 99%, pari al -12%.</p> <p>Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b>. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.</p>

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO EURO BLUE CHIPS</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Area Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0003358956
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0003358949
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301344
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301385
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nella valuta dell'Area Euro.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari dell'Area Euro oppure emittenti dell'Area Euro quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Stile gestionale:</b> limitata diversificazione per portafoglio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari:</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, prevalentemente blue chips, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO EUROPA</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Europa
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095469
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095477
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004302029
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004302045
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nelle valute dei Paesi europei.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari europei e/o emittenti europei quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate, che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO EUROPA PMI</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Europa
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT000388162
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0000388170
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301443
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301468
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nelle valute dei Paesi europei.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari europei e/o emittenti europei quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate di piccole e medie dimensioni patrimoniali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento prevalente in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari:</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO EUROPA ALTO POTENZIALE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Flessibile
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001355665
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001355673
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301518
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301526
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita elevata del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Molto alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento in strumenti finanziari di qualsiasi natura, denominati nelle valute dei Paesi europei.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari europei e/o emittenti europei quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Società quotate con alto potenziale di crescita, anche a limitata liquidità e senza vincoli con riguardo al settore industriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi del portafoglio;</li> <li>– alla buona gestione ed all'investimento, fino al 100% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime.</li> </ul> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria compresa tra -1 e +2.</p>
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR attua una gestione estremamente dinamica e di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria. L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo, ma viene indicata una misura del rischio alternativo consistente nel V.a.R ad un mese (perdita potenziale) con un intervallo di confidenza del 99%, pari al -12%.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO EUROPA PMI ALTO POTENZIALE (già Ducato Geo America Alto Potenziale)</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Flessibile
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0000386042
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0000386059
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301682
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301708
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita elevata del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Molto alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento in strumenti finanziari di qualsiasi natura, denominati nella valuta dei Paesi europei.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari europei e/o emittenti europei quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate di piccole e medie dimensioni patrimoniali.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p><b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio.</p> <p><b>Bassa capitalizzazione:</b> in relazione alla componente investita in strumenti finanziari di natura azionaria, investimento prevalente in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione.</p> <p><b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.</p> <p><b>Liquidità:</b> minore liquidità degli strumenti derivati su società di piccole e medie dimensioni</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	<p>L'utilizzo dei derivati è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi del portafoglio;</li> <li>– alla buona gestione ed all'investimento, fino al 100% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime.</li> </ul> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria compresa tra -1 e +2.</p>
<b>Stile di gestione</b>	<p><b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari:</b></p> <p>La SGR attua una gestione estremamente dinamica e di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria. L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b></p> <p>Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo, ma viene indicata una misura del rischio alternativo consistente nel V.a.R ad un mese (perdita potenziale) con un intervallo di confidenza del 99%, pari al -12%.</p> <p>Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b>. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo</p>

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO AMERICA</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari America
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095428
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095436
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301591
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301617
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nella valuta dell'Area Dollaro.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari nordamericani e/o emittenti nordamericani quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate, che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<b>FONDO</b>	<b>DUCATO GEO ASIA</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Pacifico
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095444
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095451
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301740
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301724
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nella valuta dell'Area Euro, Dollaro e Yen.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari dell'Asia e/o dell'Oceania e/o emittenti dell'Asia e/o dell'Oceania quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate a capitalizzazione anche medio-bassa, con prospettive di crescita elevata nel medio-lungo periodo.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO GIAPPONE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Pacifico
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095501
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095519
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301773
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301799
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nella valuta dell'Area Yen.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari giapponesi e/o emittenti giapponesi quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale e alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento dei settori di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO GLOBALE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Internazionali
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001036257
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001036265
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301831
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301849
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio-lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen. <b>OICR:</b> possibile investimento significativo, purché compatibile con la natura del fondo e prevalentemente collegati.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati dei Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate che mostrino stabili aspettative di crescita ed adeguata diversificazione a livello settoriale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento significativo in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento contenuto, purché compatibile con la natura del fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari:</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark:</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO GEO PAESI EMERGENTI</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001095485
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001095493
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301872
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004301880
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita elevata del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati azionari dell'Europa orientale, dell'Asia, dell'America Latina e dell'Africa e/o emittenti dell'Europa orientale, dell'Asia, dell'America Latina e dell'Africa quotati in altri mercati.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate di Paesi ad elevato tasso di sviluppo economico.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Bassa capitalizzazione:</b> investimento significativo in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento principale.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: – alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio; – all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo, con possibilità di investimento residuale in derivati su indici rappresentativi di materie prime. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

<i>FONDO</i>	<b>DUCATO IMMOBILIARE</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari altri settori
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Isin portatore Classe A</b>	IT0001254223
<b>Isin nominativo Classe A</b>	IT0001254231
<b>Isin portatore Classe Y</b>	IT0004301997
<b>Isin nominativo Classe Y</b>	IT0004302003
<i>FINALITÀ DEL FONDO</i>	
<b>Finalità</b>	Crescita del valore del capitale investito
<b>Orizzonte temporale</b>	Medio lungo periodo (5/7 anni)
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<i>OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</i>	
<b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principale investimento in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati nelle valute dell'Area Euro, Dollaro e Yen. <b>OICR:</b> investimento significativo, purché compatibile con la natura del prodotto.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati dei Paesi dell'Europa, dell'America centro-settentrionale e dell'Area Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Azioni emesse da società quotate con prospettive di crescita stabili, operanti nel settore immobiliare.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Valuta:</b> il Fondo è esposto al rischio cambio. <b>Settore:</b> elevata concentrazione settoriale. Bassa capitalizzazione: investimento contenuto in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> investimento residuale. Elevata concentrazione a livello geografico. <b>OICR non armonizzati:</b> investimento significativo, purché compatibile con la natura del prodotto.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi e alla buona gestione del portafoglio;</li> <li>– all'investimento, fino al 30% del valore netto complessivo.</li> </ul> L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo, infatti in relazione alla finalità d'investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,3 e strutturale pari ad 1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteria di selezione degli strumenti finanziari</b> L'attenzione si focalizza sulla selezione dei titoli, avendo riguardo alle analisi micro/macro-economiche dei Paesi, ai fattori fondamentali della singola realtà aziendale ed alla complessiva composizione delle attività di portafoglio, al fine di perseguire un'adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti e lo stile di gestione adottati, si caratterizzano per una significativa attività di trading anche infragiornaliera, su singoli titoli, che può tradursi in un'elevata movimentazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark. Gli investimenti realizzati in strumenti finanziari, anche ad alta volatilità, di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse ed il differente bilanciamento delle aree geografiche o settoriali di investimento (al fine di realizzare un migliore rendimento corretto per il rischio), possono generare significativi scostamenti del Fondo rispetto al benchmark.  Il fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

## 7 PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) OVVERO MISURA DI RISCHIO

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cd. *benchmark*, ossia dei parametri di riferimento ela-

borati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo.

I *benchmark* prescelti per valutare il rischio di ciascun Fondo sono i seguenti:

<b>FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO</b>	<b>BENCHMARK (*)</b>
<b>Ducato Fix Monetario</b>	90% Merrill Lynch Euro Government Bill (1) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2)
<b>Ducato Fix Euro BT</b>	40% JP Morgan EMU Government Bond 1-3 yrs (3) 40% Merrill Lynch Euro Government Bill (1) 10% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 1-3 yrs (4) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2)
<b>Ducato Fix Euro MT</b>	80% JP Morgan EMU Government Bond (5) 10% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 1-3 yrs (4) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2)
<b>Ducato Fix Dollaro</b>	90% JP Morgan US Government Bond (6) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2)
<b>Ducato Fix Yen</b>	80% JP Morgan Japan Government Bond (7) 10% Merrill Lynch Japan Corporate 1-3 yrs (8) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2)
<b>Ducato Fix Globale</b>	70% JP Morgan Government Bond Broad (9) 10% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 1-3 yrs (4) 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes (2) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Fix Imprese</b>	90% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap (10) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Fix High Yield</b>	90% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained (11) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Fix Emergenti</b>	90% JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged (12) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Fix Convertibili</b>	90% Merrill Lynch Global Convertibles Europe Euro Hedged (13) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Mix 10-50</b>	10% MSCI Europe (14) 12% MSCI USA local currency (15) 3% MSCI Japan local currency (16) 65% JP Morgan EMU Government Bond (5) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Mix 30-70</b>	20% MSCI Europe (14) 23% MSCI USA local currency (15) 7% MSCI Japan local currency (16) 35% JP Morgan EMU Government Bond (5) 15% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Mix 50-100</b>	30% MSCI Europe (14) 31% MSCI USA local currency (15) 9% MSCI Japan local currency (16) 10% JP Morgan EMU Government Bond (5) 20% Merrill Lynch Euro Government Bill (1)
<b>Ducato Geo Italia</b>	95% Comit Performance R (17) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Euro Blue Chips</b>	95% Dow Jones Euro Stoxx 50 (18) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)

<b>Ducato Geo Europa</b>	95% MSCI Europe (14) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Europa PMI</b>	95% MSCI Europe Small Caps (19) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo America</b>	95% MSCI USA (20) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Asia</b>	95% MSCI Pacific Free ex Japan (21) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Giappone</b>	95% MSCI Japan (22) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Globale</b>	95% MSCI World (23) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Geo Paesi Emergenti</b>	95% MSCI Emerging Markets (24) 5% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)
<b>Ducato Immobiliare</b>	70% MSCI World Real Estate (25) 20% MSCI World Construction & Engineering (26) 10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index (1)

(\*) Per un corretto raffronto tra il rendimento del Fondo e il benchmark, quest'ultimo viene calcolato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo. Il rendimento degli indici obbligazionari include il reinvestimento delle cedole lorde, il rendimento degli indici azionari include il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione del paese di origine, ad eccezione dell'indice Comit Performance R che include il reinvestimento dei dividendi al lordo della tassazione italiana.

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

- (1) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a breve termine emessi da governi dell'area Euro.
- (2) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari societari, a tasso variabile, ad elevato merito creditizio e capitalizzazione, denominati in Euro.
- (3) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a tasso fisso emessi da governi dell'area Euro, aventi vita residua compresa fra 1 e 3 anni.
- (4) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari societari ad elevato merito creditizio e capitalizzazione, denominati in divise dell'area Euro, aventi vita residua compresa fra 1 e 3 anni.
- (5) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a tasso fisso emessi da governi aderenti all'Euro.
- (6) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a tasso fisso emessi dal governo statunitense.
- (7) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a tasso fisso emessi dal governo giapponese.
- (8) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari societari, denominati in Yen, aventi vita residua compresa fra 1 e 3 anni.
- (9) Indice rappresentativo dei titoli di Stato a tasso fisso emessi dai principali Paesi sviluppati.
- (10) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari societari ad elevato merito creditizio e capitalizzazione, denominati in Euro.
- (11) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari societari a ridotto merito creditizio, denominati in Euro.

- (12) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari di emittenti governativi e di entità semi-governative di Paesi Emergenti, denominati in Dollari USA, a cambio coperto.
- (13) Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari convertibili di emittenti europei, denominati in qualsiasi divisa, a cambio coperto
- (14) Indice rappresentativo dei titoli azionari europei dei Paesi sviluppati.
- (15) Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi in local currency
- (16) Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in local currency
- (17) Indice rappresentativo dei titoli azionari italiani. Include tutte le azioni quotate nel mercato telematico azionario (MTA) della Borsa Italiana con esclusione delle azioni di diritto estero che esprimono una liquidità insufficiente e le cui aziende svolgono la loro attività prevalentemente al di fuori dei confini nazionali, nonché le azioni di diritto italiano caratterizzate da capitalizzazione elevata e da un flottante ridotto. Il peso delle azioni nell'indice è determinato sulla base della loro capitalizzazione di mercato rettificata per eventuali operazioni sul capitale (inclusi i dividendi straordinari).
- (18) Indice rappresentativo dei primi 50 titoli azionari, per capitalizzazione, dei Paesi dell'Area Euro.
- (19) Indice rappresentativo dei titoli azionari europei di Paesi sviluppati, a bassa e media capitalizzazione.
- (20) Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.
- (21) Indice rappresentativo dei titoli azionari dei Paesi sviluppati dell'Asia e dell'Oceania, con esclusione del Giappone.
- (22) Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi.
- (23) Indice rappresentativo dei titoli azionari mondiali di Paesi sviluppati.
- (24) Indice rappresentativo dei titoli azionari di Paesi Emergenti.
- (25) Indice rappresentativo dei titoli azionari mondiali di Paesi sviluppati del settore immobiliare.
- (26) Indice rappresentativo dei titoli azionari mondiali di Paesi sviluppati del settore delle costruzioni ed ingegneristico

I rendimenti di tali indici sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (indici Total return).

Con riferimento ai Fondi Fix Rendita; Geo Italia Alto Potenziale; Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale, in

relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa.

FONDO	MISURA DI RISCHIO	VALORE
<b>Fix Rendita</b>	V.a.R (Value at Risk) ad un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.	<b>3%</b>
<b>Geo Italia Alto Potenziale</b>		<b>12%</b>
<b>Geo Europa Alto Potenziale</b>		<b>12%</b>
<b>Geo Europa PMI Alto Potenziale (già Ducato Geo America Alto Potenziale)</b>		<b>12%</b>

## 8. CLASSI DI QUOTE

Sono previste due Classi di quote, definite “Classe A” e “Classe Y” (quest’ultima collocabile solo presso la SGR), che si differenziano per il livello di provvigione applicato e per gli importi minimi della prima sottoscrizione (pari a 500 euro per la “Classe A” e a 250.000 euro per la “Classe Y”) e dei versamenti successivi (pari a 500 euro per la “Classe A” e a 5.000 euro per la “Classe Y”).

In aggiunta, esclusivamente per il Fondo Ducato Fix Monetario, è prevista una terza Classe di quote, definita “Classe I”, che si differenzia anch’essa per il livello di provvigione applicato e per gli importi minimi della prima sottoscrizione (pari a 250.000 euro per la “Classe I”) e dei versamenti successivi (pari a 5.000 euro per la “Classe I”).

La metodologia di calcolo del valore unitario della quota di ciascuna classe dei Fondi garantisce a ciascuna classe la medesima performance (in termini di incremento/decremento percentuale rispetto al valore di riferimento precedente) al lordo delle spese a carico dei fondi (e della connessa rettifica fiscale).

*Per maggiori informazioni si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo e al Regolamento di Gestione. Per i relativi oneri si rimanda al seguente paragrafo 9.*

## C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

### 9. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEI FONDI

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente ai Fondi.

#### 9.1 ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei fondi oggetto della presente offerta sono indicati nelle seguenti tabelle:

##### a) Commissione di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione di quote Classe A, anche nell’ambito di Investimenti Programmati, la SGR ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata sull’ammontare lordo della somma investita secondo le aliquote previste nella seguente tabella:

FONDO	VERSAMENTO LORDO	COMMISSIONE
<i>FONDI MONETARI E OBBLIGAZIONARI</i>		
Ducato Fix Monetario	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione	
Ducato Fix Euro BT	fino a 10.000 Euro da 10.001 a 25.000 Euro da 25.001 a 50.000 Euro da 50.001 a 500.000 Euro oltre 500.000 Euro	1,50% 1,00% 0,75% 0,50% 0,25%
Ducato Fix Euro MT		
Ducato Fix Dollaro		
Ducato Fix Yen		
Ducato Fix Globale		
Ducato Fix Imprese		
Ducato Fix High Yield		
Ducato Fix Rendita		
Ducato Fix Emergenti		
Ducato Fix Convertibili		
<i>FONDI BILANCIATI</i>		
Ducato Mix 10-50	fino a 10.000 Euro da 10.001 a 25.000 Euro da 25.001 a 50.000 Euro da 50.001 a 500.000 Euro oltre 500.000 Euro	2,25% 1,75% 1,375% 1,00% 0,625%
Ducato Mix 30-70		
Ducato Mix 50-100		
<i>FONDI FLESSIBILI E AZIONARI</i>		
Ducato Geo Italia	fino a 10.000 Euro da 10.001 a 25.000 Euro da 25.001 a 50.000 Euro da 50.001 a 500.000 Euro oltre 500.000 Euro	3,00% 2,50% 2,00% 1,50% 1,00%
Ducato Geo Italia Alto Potenziale		
Ducato Geo Euro Blue Chips		
Ducato Geo Europa		
Ducato Geo Europa PMI		
Ducato Geo Europa Alto Potenziale		
Ducato Geo Europa PMI Alto Pontenziale		
Ducato Geo America		
Ducato Geo Asia		
Ducato Geo Giappone		
Ducato Geo Globale		
Ducato Geo Paesi Emergenti		
Ducato Immobiliare		

A fronte di ogni sottoscrizione di quote Classe Y la SGR ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata sull'ammontare lordo della somma investita nella misura fissa del 4%.

Ai fini della determinazione dell'aliquota commissionale applicabile, il versamento si somma agli importi - al lordo delle commissioni di sottoscrizione corrisposte e al netto dei rimborsi effettuati - precedentemente versati, con esclusione di quelli relativi a sottoscrizioni eseguite in esenzione di commissioni per sottoscrizioni in unica soluzione, Piani d'Accumulo e Investimenti Programmati relativi allo stesso o ad altri Fondi. Sui versamenti effettuati nell'ambito di un Piano d'Accumulo non è prevista l'applicazione della commissione di sottoscrizione.

#### b) Commissione nell'ambito di Piani di Accumulo

A fronte di sottoscrizioni effettuate nell'ambito di un Piano d'Accumulo, ad esclusione di quelle relative al Fondo Ducato Fix Monetario Classe A, la SGR ha diritto di trattenere, all'atto del rimborso ovvero in caso di richiesta di variazione della modalità di sottoscrizione da Piano d'Accumulo a versamento in unica soluzione, una commissione pari al 3% dell'ammontare delle quote oggetto di rimborso ovvero in relazione alle quali sia stata chiesta la variazione della modalità di sottoscrizione. Tale commissione non è più dovuta ove il rimborso o la variazione della modalità di sottoscrizione siano effettuati decorsi tre anni dalla data di emissione delle quote. A fronte di ogni richiesta di rimborso o di variazione della modalità di sottoscrizione, la domanda si intende riferita alle quote sottoscritte in epoca più remota. Il computo della suddetta commissione viene effettuato nel rispetto del criterio F.I.F.O.

(First in, First out) in relazione all'anzianità delle quote. I tempi sopraindicati decorrono dalla data di regolamento di ogni operazione nel relativo Piano d'Accumulo. Il completamento del Piano d'Accumulo non determina l'esenzione della suddetta commissione, è comunque possibile concedere, relativamente alle quote sottoscritte in epoca più recente e per le quali non sia ancora decorso il termine di tre anni dalla data di sottoscrizione, un'agevolazione in forma di riduzione della commissione fino al 100%.

**La commissione di sottoscrizione e la commissione nell'ambito di Piani di Accumulo sono integralmente retrocesse ai Collocatori.**

**c) commissione di "switch"**

A fronte di operazioni di passaggio tra Fondi, la SGR ha diritto di trattenere un diritto fisso pari ad € 15. Nel caso di operazioni di passaggio dal Fondo Ducato Fix Monetario (Classe A o I) ad un altro Fondo è applicata la commissione di sottoscrizione prevista per il Fondo di destinazione; tale commissione è applicata una sola volta: pertanto, ove successivamente il partecipante chieda il passaggio da un Fondo diverso dal Fondo Ducato Fix Monetario (Classe A o I) a quest'ultimo e poi disponga nuovamente il passaggio dal Fondo Ducato Fix Monetario (Classe A o I) ad un altro Fondo la SGR trattiene esclusivamente il diritto fisso (limitatamente al controvalore delle quote per le quali sia già stata pagata la commissione di sottoscrizione).

**La commissione di "switch" percepita viene integralmente retrocessa ai Collocatori.**

**d) diritti fissi**

La SGR ha inoltre diritto di trattenere i seguenti diritti fissi e rimborso spese:

1. 5 Euro per il primo versamento in unica soluzione, per il primo versamento nell'ambito di Investimenti Programmati e per ogni operazione di rimborso diversa da quelle effettuate nell'ambito di un rimborso programmato;
2. 2,50 Euro per ogni versamento successivo in unica soluzione e nell'ambito di Investimenti Programmati nonché per ogni operazione di passaggio tra Fondi, ivi comprese quelle nell'ambito di trasferimenti programmati, e per ogni operazione di rimborso programmato;
3. 1,25 Euro per ogni versamento successivo al primo nell'ambito di un Piano d'Accumulo;
4. 50 Euro per ogni certificato a titolo di rimborso spese per l'emissione, la conversione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione – con plico assicurato e a rischio del partecipante – di ciascun certificato individuale rappresentativo delle quote dei Fondi sottoscritte;
5. rimborso spese di spedizione - con plico assicurato - del mezzo di pagamento relativo al rimborso delle quote dei Fondi.

Nel caso in cui il cliente abbia acceso a vario titolo più mandati/contratti (stipulati in sede di prima sottoscrizione), per rimborsare l'intero capitale dovrà richiedere un disinvestimento per ogni mandato acceso e pertanto verrà applicato

un diritto fisso su ogni mandato acceso in relazione al quale si chiede il rimborso.

I diritti fissi e le spese di cui alle lettere 1, 2, 3 e 4 possono essere aggiornati con periodicità annuale sulla base della variazione positiva intervenuta con riferimento all'anno precedente dell'indice nazionale dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati, come rilevato dall'ISTAT. L'aumento così ottenuto viene arrotondato per eccesso in centesimi di Euro e viene pubblicato sul quotidiano indicato al successivo § 16. Il rimborso di spese, imposte e tasse di cui al numero 5 è limitato alla copertura degli oneri effettivamente sostenuti dalla SGR, che provvede di volta in volta a renderli noti al Partecipante interessato.

**I suddetti diritti fissi non vengono retrocessi alla rete di collocamento.**

**e) facilitazioni commissionali**

Sulle commissioni di sottoscrizione è prevista – esclusivamente per le quote di Fondi della Classe A - l'applicazione delle seguenti agevolazioni commissionali:

• **Beneficio di accumulo**

- a) se la sottoscrizione è successiva ad una o più sottoscrizioni nel Fondo o in altri Fondi inseriti nel presente Prospetto nonché in altri Fondi promossi dalla SGR, ai fini della determinazione dell'aliquota commissionale applicabile, il versamento si somma agli importi - al lordo delle commissioni di sottoscrizione corrisposte ed al netto dei rimborsi effettuati - precedentemente versati, con esclusione di quelli relativi a sottoscrizioni eseguite in esenzione di commissioni, per sottoscrizioni in un'unica soluzione, Piani d'Accumulo ed Investimenti Programmati;
- b) nel caso di sottoscrizioni contestuali di più Fondi: se si tratta di versamenti in unica soluzione, si applica a ciascun Fondo l'aliquota corrispondente all'importo derivante dalla somma dei versamenti contestuali più gli importi precedentemente versati, con esclusione di quelli relativi a sottoscrizioni eseguite in esenzione di commissioni, al lordo delle commissioni di sottoscrizione ed al netto dei disinvestimenti.

• **Reinvestimento senza commissioni**

Al partecipante che abbia chiesto il rimborso delle proprie quote ai sensi del successivo § 14 non prima di 6 mesi dalla data della prima sottoscrizione per versamenti in unica soluzione o nell'ambito di Investimenti Programmati è consentito, nell'arco dei 12 mesi successivi alla data del rimborso e anche in più soluzioni, reinvestire nel medesimo Fondo ed a valere sullo stesso rapporto intrattenuto presso il medesimo intermediario, una somma pari all'importo rimborsato senza corrispondere una nuova commissione di sottoscrizione.

## 9.2 ONERI A CARICO DEI FONDI

### 9.2.1 Oneri di gestione

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il Fondo e si suddividono in:

- provvigione forfetaria applicata al Fondo Fix Monetario Classe I e a tutti i fondi Classe A, ad eccezione dei Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale, Geo Europa PMI Alto Potenziale;
- commissione di gestione applicata ai Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale classi A e Y nonché alla classe Y di tutti gli altri Fondi;
- provvigione d'incentivo applicata esclusivamente alla classe A dei seguenti Fondi: Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa

Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale.

**a) Provvigione forfetaria**

Tutti i fondi Classe A, ad eccezione dei Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale, Geo Europa PMI Alto Potenziale, e il Fondo Fix Monetario Classe I, pagano una provvigione forfetaria di tutti i costi ricompresi nel calcolo del Total Expense Ratio (TER), nella misura indicata nelle tabelle seguenti:

<b>FONDO MONETARIO</b>	<b>PROVVIGIONE forfetaria "Classe A"</b>	<b>QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI</b>	<b>PROVVIGIONE forfetaria "Classe I"</b>	<b>QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI</b>
Ducato Fix Monetario	0,67%	75,47%	0,27%	75,47%

<b>FONDI OBBLIGAZIONARI</b>	<b>PROVVIGIONE forfetaria</b>	<b>QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI</b>
Ducato Fix Euro BT	0,84%	77,32%
Ducato Fix Euro MT	1,14%	75,38%
Ducato Fix Dollaro	1,14%	75,37%
Ducato Fix Yen	1,14%	75,18%
Ducato Fix Globale	1,14%	75,15%
Ducato Fix Imprese	1,22%	76,87%
Ducato Fix High Yield	1,78%	75,86%
Ducato Fix Rendita	1,58%	75,20%
Ducato Fix Emergenti	1,78%	75,29%
Ducato Fix Convertibili	1,58%	75,72%

<b>FONDI BILANCIATI</b>	<b>PROVVIGIONE forfetaria</b>	<b>QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI</b>
Ducato Mix 10-50	1,58%	75,47%
Ducato Mix 30-70	1,93%	75,38%
Ducato Mix 50-100	2,09%	75,03%

<b>FONDI AZIONARI</b>	<b>PROVVIGIONE forfetaria</b>	<b>QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI</b>
Ducato Geo Italia	2,48%	75,22%
Ducato Geo Euro Blue Chips	2,48%	75,11%
Ducato Geo Europa	2,48%	75,36%
Ducato Geo Europa PMI	2,68%	75,36%
Ducato Geo America	2,48%	75,27%
Ducato Geo Asia	2,68%	75,48%
Ducato Geo Giappone	2,48%	75,24%
Ducato Geo Globale	2,48%	76,58%
Ducato Geo Paesi Emergenti	2,68%	75,25%
Ducato Immobiliare	2,68%	75,41%

La provvigione forfetaria, comprende il compenso a favore della SGR per la direzione, l'amministrazione, la gestione del Fondo e i costi sostenuti per la distribuzione delle quote del Fondo. Sono inoltre compresi nella provvigione unica:

- il compenso riconosciuto alla banca depositaria per l'incarico svolto;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, quali, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del prospetto informativo, gli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo e quelli relativi al pagamento delle cedole;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare an-

nualmente alla Consob per il Fondo, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Nell'ambito di tali spese non sono in ogni caso incluse quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei Paesi diversi dall'Italia.

La provvigione è calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto e prelevata dalla disponibilità del Fondo con valuta il primo giorno di valorizzazione successivo alla fine di ogni trimestre solare.

#### b) commissione di gestione

Le spese a carico dei Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale classi A e Y nonché di tutti gli altri Fondi classe Y sono rappresentate da:

- una commissione di gestione a favore della SGR, calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata dalle disponibilità del Fondo stesso con valuta il primo giorno di valorizzazione successivo alla fine di ogni trimestre solare nella misura di seguito indicata:

FONDI	COMMISSIONE TRIMESTRALE		COMMISSIONE ANNUALE	
	Classe A	Classe Y	Classe A	Classe Y
<b>Geo Italia Alto Potenziale</b>	0,40%	0,225%	1,60%	0,90%
<b>Geo Europa Alto Potenziale</b>	0,40%	0,225%	1,60%	0,90%
<b>Geo Europa PMI Alto Potenziale (già Geo America Alto Potenziale)</b>	0,40%	0,225%	1,60%	0,90%

QUOTE "CLASSE Y"	COMMISSIONE TRIMESTRALE	COMMISSIONE ANNUALE
<b>Ducato Fix Monetario</b>	0,025%	0,10%
<b>Ducato Fix Euro BT</b>	0,0875%	0,35%
<b>Ducato Fix Euro MT</b>	0,10%	0,40%
<b>Ducato Fix Dollaro</b>	0,10%	0,40%
<b>Ducato Fix Yen</b>	0,10%	0,40%
<b>Ducato Fix Globale</b>	0,125%	0,50%
<b>Ducato Fix Imprese</b>	0,125%	0,50%
<b>Ducato Fix High Yield</b>	0,175%	0,70%
<b>Ducato Fix Rendita</b>	0,15%	0,60%
<b>Ducato Fix Emergenti</b>	0,15%	0,60%
<b>Ducato Fix Convertibili</b>	0,175%	0,70%
<b>Ducato Mix 10-50</b>	0,125%	0,50%
<b>Ducato Mix 30-70</b>	0,15%	0,60%
<b>Ducato Mix 50-100</b>	0,175%	0,70%
<b>Ducato Geo Italia</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Euro Blue Chips</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Europa</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Europa PMI</b>	0,225%	0,90%
<b>Ducato Geo America</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Asia</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Giappone</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Globale</b>	0,2%	0,80%
<b>Ducato Geo Paesi Emergenti</b>	0,025%	0,90%
<b>Ducato Immobiliare</b>	0,025%	0,90%

### c) Provvigione d'incentivo

- In aggiunta ai predetti costi, esclusivamente per i Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale Classe A e Classe Y, una provvigione di incentivo calcolata con cadenza giornaliera, dovuta qualora il valore della quota di ciascun giorno di valorizzazione sia superiore al valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra il valore della quota relativo al giorno 12 marzo 2008 ed il giorno precedente quello di valorizzazione (di seguito HWM Assoluto) per la Classe A, nonché tra il valore della quota relativo al giorno 6 ottobre 2008 ed il giorno precedente quello di valorizzazione (di seguito HWM Assoluto) per la Classe Y.

Verificandosi la condizione di cui al paragrafo precedente, la provvigione di incentivo è pari al 15% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'HWM Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM Assoluto.

La provvigione di incentivo eventualmente maturata è addebitata nel medesimo giorno dalla SGR al patrimonio del Fondo. La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo il primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo.

Ogni qualvolta sussistano le condizioni di maturazione della provvigione di incentivo, il valore unitario della quota nel giorno di avveramento delle predette condizioni costituirà il nuovo valore dell'HWM Assoluto.

È previsto un fee cap al compenso della SGR calcolato come segue:

- in ciascun giorno di valorizzazione la SGR calcola:
- l'incidenza percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo del medesimo giorno, delle provvigioni di gestione e di incentivo (l' "Incidenza Commissionale Giornaliera");
- la somma delle Incidenze Commissionali Giornaliere maturate dall'inizio dell'anno solare (l' "Incidenza Commissionale Complessiva").

La provvigione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'Incidenza Commissionale Complessiva abbia superato il limite del 10%.

### 9.3 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri sopraindicati, sono a carico di tutti i Fondi anche i seguenti oneri:

- i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, tra i quali è da ricomprendersi la commissione per il servizio di raccolta ordini, prestato anche da

Società appartenenti al medesimo gruppo della SGR, calcolata quotidianamente - in misura percentuale - sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari. Nel rendiconto della gestione dei Fondi saranno resi noti gli importi effettivamente corrisposti per il servizio di raccolta ordini;

- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo.

In aggiunta agli oneri sopraindicati, sono a carico di tutti i Fondi Classe Y nonché dei Fondi Geo Italia Alto Potenziale Classe A, Geo Europa Alto Potenziale Classe A e Geo Europa PMI Alto Potenziale Classe A, anche i seguenti oneri:

- il compenso riconosciuto alla banca depositaria per l'incarico svolto, da calcolarsi sul patrimonio netto giornaliero e liquidato al 31 dicembre di ogni anno nella misura massima dello 0,140%;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo;
- i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, quali, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del prospetto informativo, gli avvisi inerenti alla liquidazione del Fondo, purché tali spese non attengano a propaganda, a pubblicità o, comunque, al collocamento delle quote;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Nell'ambito di tali spese non sono in ogni caso incluse quelle relative alle procedure di commercializzazione del Fondo nei Paesi diversi dall'Italia.

Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

Per tutti i Fondi Classe A - ad eccezione dei Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale - e per il Fondo Ducato Fix Monetario Classe I, che possono investire in OICR collegati, dalla quota parte della provvigione forfetaria che - dedotti tutti i costi previsti dal Regolamento di Gestione all'art. 3.2, paragrafo 2, secondo periodo, maturati giornalmente di pertinenza del fondo - costituisce di fatto il compenso a favore della SGR è dedotta la remunerazione complessiva percepita dal gestore degli OICR collegati (provvigione di gestione, di incentivo, quota parte della provvigione forfetaria che - con i criteri di cui sopra - costituisce di fatto il compenso a favore del gestore, ecc.). In ogni caso, non sono applicate spese di sottoscrizione e rimborso degli OICR collegati.

Per i Fondi Geo Italia Alto Potenziale, Geo Europa Alto Potenziale e Geo Europa PMI Alto Potenziale classi A e Y nonché per tutti gli altri Fondi classe Y, i quali possono investire in OICR collegati, dal compenso riconosciuto alla SGR, fino a concorrenza della percentuale della commissione di gestione e di incentivo a carico del Fondo, è dedotta la remunerazione complessiva percepita dal gestore degli OICR collegati (provvigione di gestione, di incentivo, quota parte della provvigione forfetaria che costituisce il compenso a favore del gestore, ecc...), fermo restando che sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle parti di OICR acquisiti.

*Le spese ed i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.*

## **10. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE PER LA PARTECIPAZIONE AI FONDI**

Ferma restando l'applicazione delle facilitazioni commissionali descritte al § 9.1 e) del presente Prospetto, è possibile concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione della commissione di sottoscrizione e della commissione di rimborso (nel caso di sottoscrizione mediante PAC di cui al § 9.1 b) fino al 100%.

Ai dipendenti in servizio e in quiescenza e ai promotori finanziari delle aziende italiane ed estere controllate dal Gruppo Bancario MPS e degli altri Enti collocatori in fase di collocamento verrà applicata l'agevolazione, in forma di riduzione della commissione di sottoscrizione e di quella di rimborso (nel caso di sottoscrizione mediante adesione a PAC), senza limiti d'importo, nella misura del 100% e l'abolizione dei diritti fissi.

Le sottoscrizioni provenienti da contestuali disinvestimenti, poste in essere dai soggetti di cui sopra, saranno esenti dalle commissioni di sottoscrizione senza limiti d'importo e dai diritti fissi.

Agli operatori qualificati, previa definizione di apposita convenzione, la SGR può concedere agevolazioni in forma di retrocessione della provvigione di gestione prevista fino al 100% e di esenzione dei diritti fissi applicabili.

La SGR concede alla clientela professionale di diritto la possibilità di sottoscrivere quote della classe Y senza alcun vincolo relativo agli importi minimi previsto per le sottoscrizioni.

La SGR concede ai dipendenti in servizio e in quiescenza la possibilità di sottoscrivere quote della Classe Y senza alcun vincolo relativo agli importi minimi previsto per le sottoscrizioni.

## **11. SERVIZI E/O PRODOTTI AGGIUNTIVI ABBIANTI ALLA SOTTOSCRIZIONE DEI FONDI**

Attraverso la sottoscrizione del Fondo Ducato Fix Monetario "Classe A" è possibile aderire al Servizio **Conto Moneta Gestita** la cui descrizione è contenuta al paragrafo I.5, Parte C) Modalità di funzionamento, del Regolamento di Gestione dei Fondi. Tale servizio prevede il conferimento da parte del sottoscrittore di un man-

dato con rappresentanza ad una Banca Convenzionata in forza del quale la stessa è tenuta a chiedere alla SGR, secondo le modalità di seguito specificate, l'assegnazione o il rimborso delle quote del Fondo contro addebito o accredito dei relativi corrispettivi sul conto corrente del mandante.

Inoltre, in abbinamento alla sottoscrizione di quote dei Fondi Ducato (Geo Italia, Geo Italia Alto Potenziale, Geo Euro Blue Chips, Geo Europa, Geo Europa PMI, Geo Europa Alto Potenziale, Geo America, Geo Europa PMI Alto Potenziale, Geo Asia, Geo Giappone, Geo Globale, Geo Paesi Emergenti, Immobiliare) nell'ambito di un Piano d'Accumulo, che preveda versamenti con periodicità mensile, bimestrale o trimestrale, la SGR offre ai partecipanti una polizza assicurativa di durata pari a quella del Piano d'Accumulo, le cui caratteristiche sono indicate in un apposito documento disponibile su richiesta del sottoscrittore. Copia della suddetta polizza è a disposizione dei sottoscrittori sul sito della SGR medesima.

## **12. REGIME FISCALE**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

*Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni al Fondo sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al fondo in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.*

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO**

### **13. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE**

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, bisogna prendere contatto con la SGR o con i soggetti incaricati del collocamento. L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo e del versamento del relativo importo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC) oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un Piano d'Accumulo (PAC).

Le quote dei Fondi Classe Y sono sottoscrivibili esclusivamente mediante versamenti in un'unica soluzione, pertanto sono escluse dai Piani di Accumulazione, nonché dagli Investimenti Programmati.

a) **Il versamento PIC** prevede un versamento iniziale minimo pari a 500 Euro per i Fondi Classe A e 250.000 Euro per i Fondi Classe Y, per la prima sottoscrizione e a 250 Euro per i Fondi di Classe A e 5.000 Euro per i Fondi Classe Y, per i versamenti successivi. Per la sola prima sottoscrizione del Fondo Ducato Fix Monetario Classe I, l'importo minimo è fissato in 250.000 Euro; ove il controvalore delle quote di Classe

I detenute dal singolo sottoscrittore si riduca al di sotto di 250.000 Euro per effetto di richieste di rimborso, passaggio tra Fondi e/o modifica dell'intestazione delle quote, queste ultime sono automaticamente convertite in quote di Classe A con conseguente applicazione del relativo regime commissionale. Per il Fondo Ducato Fix Monetario Classe I l'importo minimo dei versamenti successivi è fissato in 5.000 Euro, a condizione che il sottoscrittore detenga quote di "Classe I".

- b) **Il versamento PAC** (per ulteriori informazioni sui Piani di Accumulo si fa rinvio al paragrafo I.3, Parte C) Modalità di funzionamento, del Regolamento di Gestione) prevede versamenti periodici di uguale importo il cui numero può, a scelta del sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 12 versamenti ed un massimo di 500 versamenti. L'importo minimo unitario di ciascun versamento è pari a multipli di 25 Euro, con un minimo di 50 Euro. I versamenti da effettuarsi con cadenza mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale o semestrale, devono essere pari all'importo unitario prescelto. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento - nell'ambito del Piano - versamenti anticipati purchè multipli del versamento unitario prescelto.

Oltre al versamento PIC o PAC la sottoscrizione delle quote può avvenire mediante:

- c) l'adesione ad "Investimenti Programmati" (per ulteriori informazioni sugli stessi si fa rinvio all'articolo I.4 della Parte C) "Modalità di funzionamento" del Regolamento di Gestione) che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento mediando i prezzi di acquisto delle quote dei Fondi e prevedono un minimo di 2 e un massimo di 12 versamenti unitari da completare nell'arco di un anno. Si applicano le stesse commissioni previste per i versamenti in unica soluzione. Il versamento iniziale minimo è di 500 Euro, con multipli di 50 Euro, così come i versamenti successivi che possono essere effettuati con cadenza mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale o semestrale. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento - nell'Investimento Programmato - versamenti anticipati;
- d) l'adesione al Servizio **Conto Moneta Gestita**, riservato ai partecipanti al Fondo Ducato Fix Monetario Classe A (cfr. § 10 del presente Prospetto).

La SGR impegna contrattualmente i soggetti collocatori a trasmetterle i moduli ed i relativi mezzi di pagamento entro e non oltre il giorno lavorativo successivo a quello in cui gli stessi sono loro pervenuti.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ulteriori informazioni circa questa modalità di sottoscrizione sono contenute nel § 9 della Parte III del Prospetto Informativo.

Il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali ar-

rotondate per difetto di esse da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 15.00.

In deroga a quanto previsto al paragrafo I.1, punto 5) della Parte C) Modalità di funzionamento del Regolamento, per i Fondi Ducato Geo Asia e Ducato Geo Giappone il giorno di riferimento è il primo giorno lavorativo successivo a quelli in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

La SGR non accetta domande di sottoscrizione di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax, tranne nel caso di operazioni effettuate da clienti professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensione di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensione di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (cd. switch) di cui al successivo § 15 del presente Prospetto.

A fronte di ogni investimento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento contenente il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc.).

In caso di sottoscrizione effettuata mediante adesione ad un PAC, la lettera di conferma è inviata in occasione del versamento iniziale e successivamente con cadenza trimestrale o semestrale, a scelta del sottoscrittore, qualora nel periodo considerato siano avvenute ulteriori operazioni.

#### 14. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

La domanda di rimborso, formulata compilando l'apposito modulo predisposto dalla SGR o in forma libera, va inoltrata dall'investitore alla SGR o ad uno dei soggetti preposti al collocamento che, entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione, provvede a trasmetterla alla SGR.

La domanda deve riportare la denominazione del Fondo oggetto di

disinvestimento, le generalità del richiedente, il numero delle quote o il controvalore da liquidare, il mezzo di pagamento prescelto e le ulteriori istruzioni per la corresponsione del rimborso. Non saranno ritenute valide le domande in forma libera redatte in difformità a quanto previsto.

Il rimborso può avvenire a mezzo bonifico bancario a favore dell'avente diritto ovvero mediante assegno circolare o bancario non trasferibile entrambi all'ordine dell'avente diritto.

L'importo del rimborso è determinato in base al valore della quota del Fondo del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la richiesta pervenuta entro le ore 15.00. In deroga a quanto previsto al paragrafo VI.1, punto 5) della Parte C) "Modalità di Funzionamento" del Regolamento, nel caso di richiesta di rimborso relativa ai Fondi Ducato Geo Asia e Ducato Geo Giappone, il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote nel primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione della domanda da parte della SGR. La SGR non accetta domande di rimborso di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax, tranne nel caso di operazioni effettuate da clienti professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

La SGR ha l'obbligo di liquidare al risparmiatore l'importo dovuto entro 15 giorni dalla data di ricezione della domanda di rimborso. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge o dal Regolamento di Gestione.

Il rimborso delle quote dei Fondi può avvenire in un'unica soluzione - parziale o totale - oppure tramite Rimborsi Programmati, ad eccezione delle quote dei Fondi Classe Y e del Fondo Ducato Fix Monetario Classe I, secondo le modalità indicate all'articolo VI.2 della Parte C) Modalità di funzionamento del Regolamento di Gestione.

In particolare la SGR non accetta domande di rimborso programmato di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax, tranne nel caso di operazioni di clienti professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

In particolare, i Rimborsi Programmati permettono al cliente di integrare il proprio reddito personale ottenendo con periodicità mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale, un rimborso periodico di un certo importo o di un numero di quote predeterminato del proprio investimento nel Fondo.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro 7 giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso che riporta i dati dell'operazione. Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al § 9.1. Il rimborso (ivi incluse le operazioni di rimborso programmato) delle quote può essere effettuato direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono contenute nel § 9 della Parte III del Prospetto Informativo.

## **15. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE**

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di Gestione può effettuare

versamenti successivi e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel prospetto purché sia stata inviata al partecipante adeguata e tempestiva informativa sugli stessi. Non è prevista la possibilità di effettuare operazioni di passaggio tra diverse Classi di quote. Ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente prospetto non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

In particolare la SGR non accetta domande inerenti operazioni di passaggio di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax, tranne nel caso di operazioni di clienti professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

Per l'individuazione delle modalità di effettuazione dei versamenti successivi si rinvia al § 13 del presente Prospetto.

L'operazione di passaggio tra Fondi viene eseguita con le seguenti modalità:

- a) il giorno di riferimento del rimborso è quello di ricezione della richiesta di trasferimento. Si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 15.00;
- b) il giorno di riferimento della sottoscrizione del Fondo prescelto dal partecipante coincide con quello di riferimento del rimborso;
- c) nel caso di operazioni di passaggio da o verso i Fondi Ducato Geo Asia e Ducato Geo Giappone, il giorno di riferimento del rimborso e della sottoscrizione è il primo giorno lavorativo successivo al giorno di ricezione della richiesta di passaggio da parte della SGR, mentre il giorno di regolamento del rimborso e della sottoscrizione è il primo giorno lavorativo successivo al giorno di riferimento.

La SGR ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di effettuare l'operazione, nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai Partecipanti.

Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini dell'operazione di passaggio alla scadenza del periodo stesso.

L'investitore può disporre operazioni di Passaggio Programmato tra Fondi, ad eccezione dei Fondi Classe Y e del Fondo Ducato Fix Monetario Classe I (cfr. articolo I.7 Parte C) Modalità di funzionamento del Regolamento di Gestione), ad esclusione di quelle tra due o più Piani d'Accumulo.

Tale facoltà consente al Sottoscrittore di impartire istruzioni per un passaggio programmato di quote di propria pertinenza, prefissando contestualmente i Fondi di provenienza e di destinazione, il numero delle quote o il corrispondente importo. In particolare la SGR non accetta domande di passaggio programmato di quote di Fondi trasmesse a mezzo telefax, tranne nel caso di operazioni di clienti professionali che abbiano stipulato apposita convenzione con la SGR.

A fronte di ogni operazione viene applicata il diritto fisso previsto al §9.1 del presente Prospetto.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi (ivi compresi i Passaggi Programmati), possono essere effettuati direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

*Ulteriori informazioni circa questa modalità di conversione sono contenute nel § 9 della Parte III del Prospetto Informativo.*

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **16. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo V Parte C) "Modalità di Funzionamento" del Regolamento di Gestione.

### **17. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

La SGR o i soggetti collocatori provvederanno ad inviare annualmente ai partecipanti le informazioni riportate nella Parte II del Prospetto. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

### **18. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE**

Chiunque sia interessato può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) La Parte III del Prospetto Informativo – Altre informazioni sull'investimento;
- b) il Regolamento di Gestione dei Fondi;
- c) gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente prospetto;
- d) il documento che illustra le caratteristiche del prodotto finanziario abbinato alla sottoscrizione dei Fondi;

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., Amministrazione Clienti - presso Consorzio Operativo Gruppo MPS - Via Rosellini, 16 - 20124 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre trenta giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche per telefono al seguente numero verde: 800 013 691.

L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

La documentazione sopra indicata, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR, la Banca Depositaria e le succursali della medesima.

*Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo, il Regolamento di gestione ed i documenti contabili dei Fondi sono altresì pubblicate sul sito Internet della SGR [www.mpsam.it](http://www.mpsam.it).*

## LEGENDA

### Aree geografiche:

- Area euro: Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna;
- Unione Europea: Austria, Belgio, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- Nord America: Canada e Stati Uniti d'America;
- Oceania: isole del sud, ovest e della parte centrale dell'Oceano Pacifico, comprese anche Malesia, Micronesia, Polinesia, Australia, Nuova Zelanda e l'arcipelago malese.
- Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore;
- Paesi Emergenti: Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (di norma inferiore all'*investment grade*) e sono, quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).

**Capitalizzazione:** prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

- società a bassa capitalizzazione se la capitalizzazione totale è inferiore ai 2.500 milioni di Euro;
- società a media capitalizzazione se la capitalizzazione totale è compresa tra i 2.500 e 7.000 milioni di Euro;
- società ad alta capitalizzazione se la capitalizzazione totale è superiore ai 7.000 milioni di Euro

**Duration:** *duration* complessiva comprende anche la liquidità, i titoli del mercato monetario e gli strumenti finanziari derivati di natura obbligazionaria. E' espressa in anni ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una *duration* più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**Leva finanziaria:** effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

**Mercati regolamentati:** Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**OICR:** fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

**OICR collegati:** OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del gruppo di appartenenza della SGR.

**Rating o merito creditizio:** E' un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* (pari a Baa3 di Moody's o BBB- di Standard & Poor's). Nel caso in cui i titoli emessi siano privi di rating, ma all'emittente ne sia stato assegnato uno dalle Agenzie a ciò preposte, si adotta tale rating.

### Rilevanza degli investimenti:

**Definizione:** **Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo:**

Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

**Strumenti finanziari high yield:** strumenti finanziari con rating inferiore all'*investment grade*.

Si considerano **assimilabili a quelli emessi da emittenti sovrani** gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi o garantiti da agenzie statali, enti locali, enti sopranazionali, nonché le emissioni di società di cartolarizzazione promosse da uno di questi enti purché siano dotate di un elevato merito creditizio.

**Total Expense Ratio (TER):** è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso.

**Turnover di portafoglio:** è il rapporto 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 circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui fondi.

**Value At Risk (VaR):** è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte tempo-

rale, e all'interno di un dato livello di probabilità (cd intervallo di confidenza).

**Volatilità:** E' l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

**Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A**

Il Vice Direttore Generale  
Responsabile Divisione Investimenti e Prodotti  
(Claudio Tosato)



MONTE PASCHI  
ASSET MANAGEMENT SGR

via San Vittore 37, 20123 Milano  
Numero Verde 800 013 691  
[www.mpsam.it](http://www.mpsam.it)

## Parte II

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

**Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare armonizzati di diritto italiano di tipo aperto appartenenti al "Sistema Ducato"**

Ducato Fix Monetario  
Ducato Fix Euro BT  
Ducato Fix Euro MT  
Ducato Fix Dollaro  
Ducato Fix Yen  
Ducato Fix Globale  
Ducato Fix Imprese  
Ducato Fix High Yield  
Ducato Fix Rendita  
Ducato Fix Emergenti  
Ducato Fix Convertibili  
Ducato Mix 10 - 50  
Ducato Mix 30 - 70  
Ducato Mix 50 - 100

Ducato Geo Italia  
Ducato Geo Italia Alto Potenziale  
Ducato Geo Euro Blue Chips  
Ducato Geo Europa  
Ducato Geo Europa PMI  
Ducato Geo Europa Alto Potenziale  
Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale  
Ducato Geo America  
Ducato Geo Asia  
Ducato Geo Giappone  
Ducato Geo Globale  
Ducato Geo Paesi Emergenti  
Ducato Immobiliare

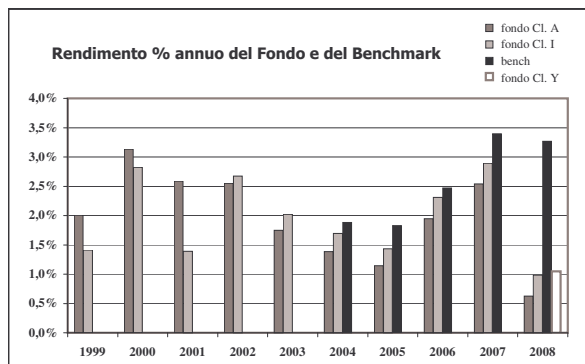
La presente Parte II è stata depositata presso la Consob in data 27 Febbraio 2009 ed è valida a decorrere dal 28 Febbraio 2009



# 1. ILLUSTRAZIONE DEI DATI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI

## Ducato Fix Monetario

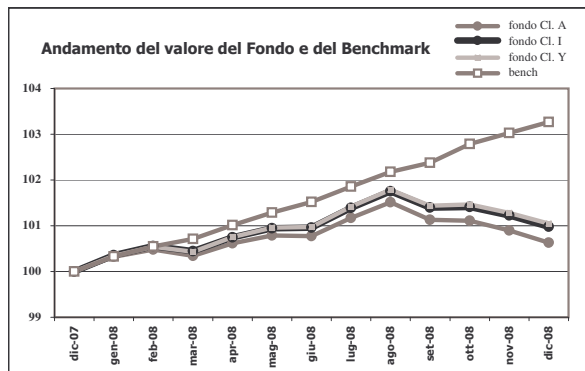
Categoria Assogestioni	Liquidità Area Euro
Benchmark	90% Merrill Lynch Euro Government Bill; 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	0,63%	1,70%	1,53%
Fondo Cl. I	0,98%	2,06%	1,86%
Fondo Cl. Y	1,05%	n/d	n/d
Benchmark	3,27%	3,04%	n/d

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.

La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.



Inizio collocamento	Cl. A	14-nov-1994
	Cl. I (già Ducato Fix Liquidità)	1-gen-2007
	Cl. Y	27-dic-2007

Durata del Fondo	31-dic-2050
------------------	-------------

Patrimonio netto al 31.12.2008 (in Euro)	Cl. A	3.321.870.393
	Cl. I	938.655.513
	Cl. Y	4.219.828

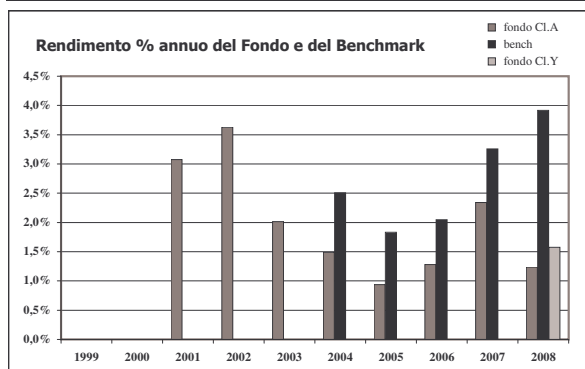
Valore della quota al 31.12.2008 (in Euro)	Cl. A	8,169
	Cl. I	8,226
	Cl. Y	8,203

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

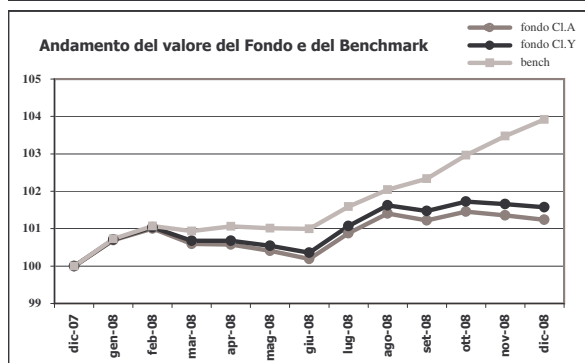
## Ducato Fix Euro BT

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Benchmark	40% JPM EMU Government Bond (1-3 Yrs); 40% Merrill Lynch Euro Government Bill; 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes; 10% Merrill Lynch Emu Corporate Large Cap (1-3 Yrs)



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	1,24%	1,62%	1,46%
Fondo Cl. Y	1,57%	n/d	n/d
Benchmark	3,92%	3,07%	2,71%

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	4-set-2000	Cl. Y	27-dic-2007
---------------------	-------	------------	-------	-------------

Durata del Fondo	31-dic-2050
------------------	-------------

Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	871.754.381
--	-------------

Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	7.700.148
--	-----------

Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	5,981
--	-------

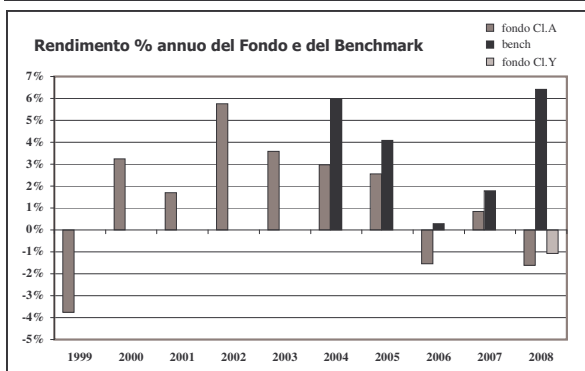
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	6,001
--	-------

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

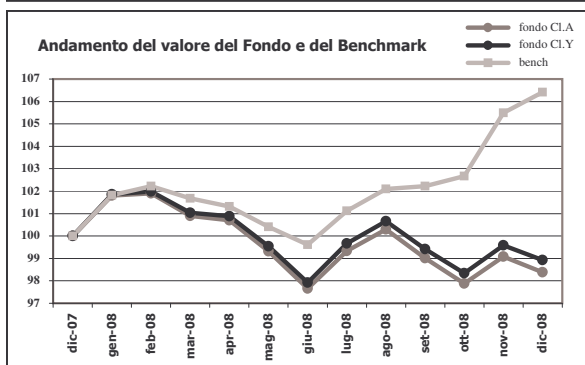
# Ducato Fix Euro MT

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Gov. Medio/Lungo Termine
Benchmark	80% JPM EMU Government Bond; 10% Merrill Lynch Emu Corporate Large Cap Index (1-3 Yrs); 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-1,62%	-0,78%	0,62%
Fondo Cl. Y	-1,07%	n/d	n/d
Benchmark	6,41%	2,79%	3,68%

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

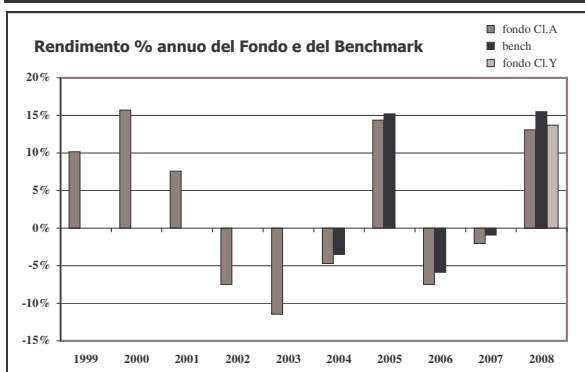
Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				274.913.194
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				3.209.254
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				6,681
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				6,718

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

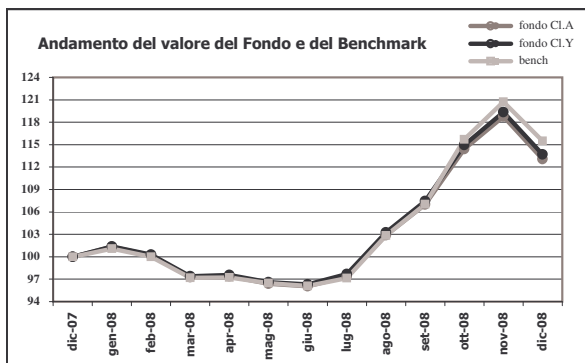
# Ducato Fix Dollaro

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Dollaro Gov. Medio/Lungo Termine
Benchmark	90% JPM US Government Bond; 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	13,08%	0,82%	2,23%
Fondo Cl. Y	13,70%	n/d	n/d
Benchmark	15,50%	2,51%	3,67%

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

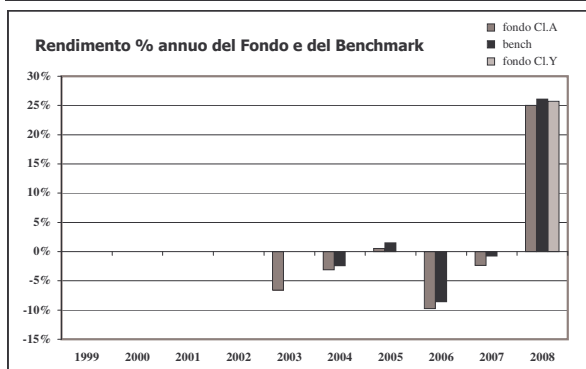
Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				63.109.316
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				760.615
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				7,321
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				7,361

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Fix Yen

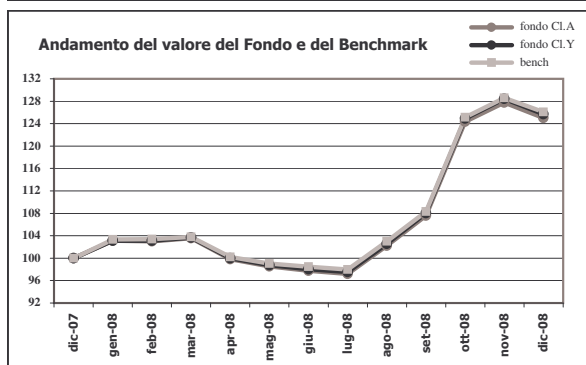
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Area Yen
Benchmark	80% JPM Japan Government Bond; 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes; 10% Merrill Lynch Japan Corporate (1-3 Yrs)



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	25,03%	3,27%	1,42%
Fondo Cl. Y	25,70%	n/d	n/d
Benchmark	26,07%	4,58%	2,53%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2003, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 25 Novembre 2002.

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

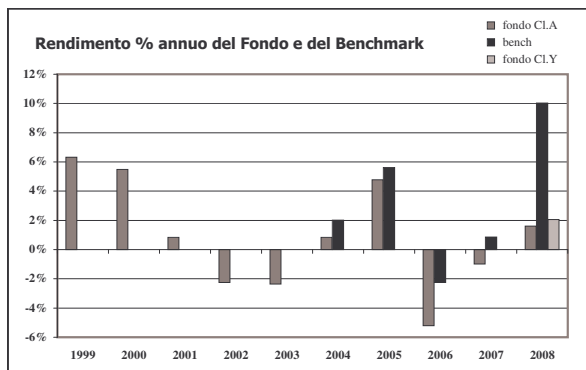
Inizio collocamento	Cl. A	4-set-2000	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo	31-dic-2050			
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	16.854.595			
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	669.881			
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	4,690			
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	4,715			

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

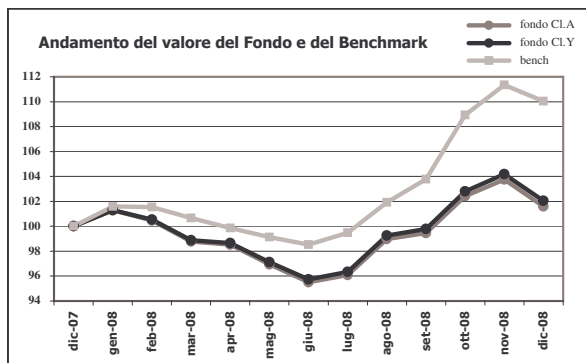
# Ducato Fix Globale

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Internazionali Governativi
Benchmark	70% JPM Government Bond Broad; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill; 10% Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes; 10% Merrill Lynch Emu Corporate Large Cap (1-3 Yrs)



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	1,60%	-1,57%	0,15%
Fondo Cl. Y	2,05%	n/d	n/d
Benchmark	10,04%	2,76%	3,18%

L'indice Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes è disponibile a partire dal 30 Dicembre 2003.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

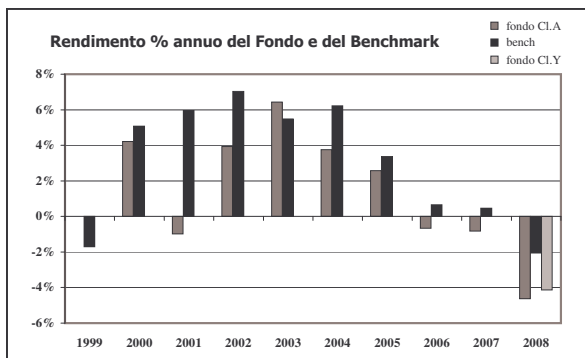
Inizio collocamento	Cl. A	20-ott-1988	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo	31-dic-2050			
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	69.145.014			
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	2.022.365			
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	7,664			
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	7,698			

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

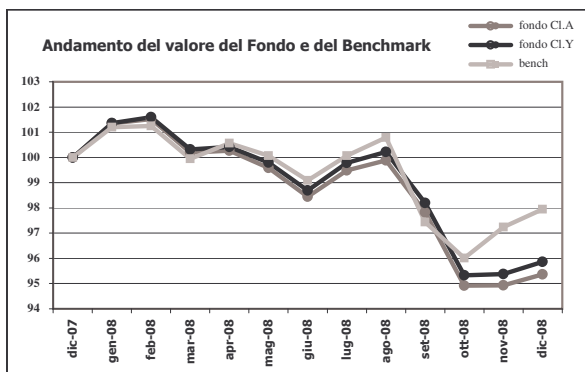
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Fix Imprese

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade
Benchmark	90% Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-4,63%	-2,06%	0,00%
Fondo Cl. Y	-4,14%	n/d	n/d
Benchmark	-2,05%	-0,32%	1,69%



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

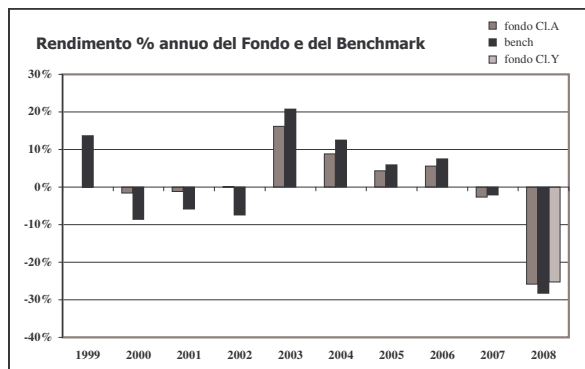
Inizio collocamento	Cl. A	25-ott-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			19.330.673
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			4.426.315
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			5,742
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			5,772

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

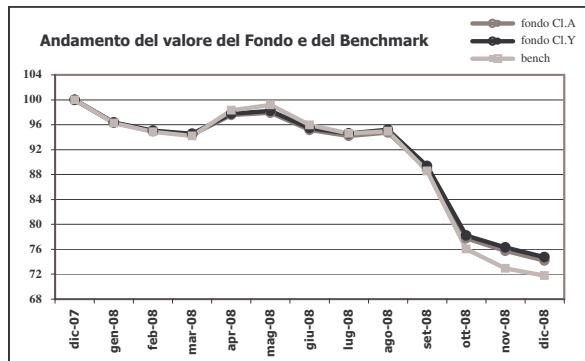
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Fix High Yield

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro High Yield
Benchmark	90% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-25,81%	-8,66%	-2,85%
Fondo Cl. Y	-25,25%	n/d	n/d
Benchmark	-28,23%	-8,93%	-2,10%



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

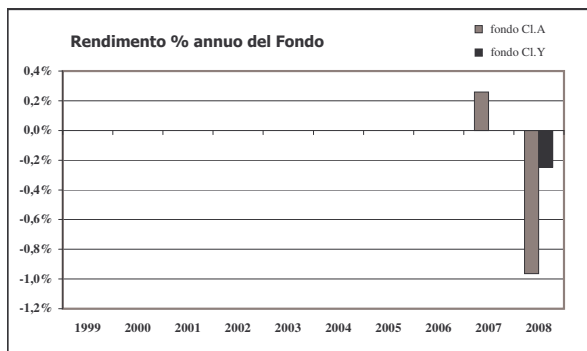
Inizio collocamento	Cl. A	27-set-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			83.816.473
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.062
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			5,038
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			5,076

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

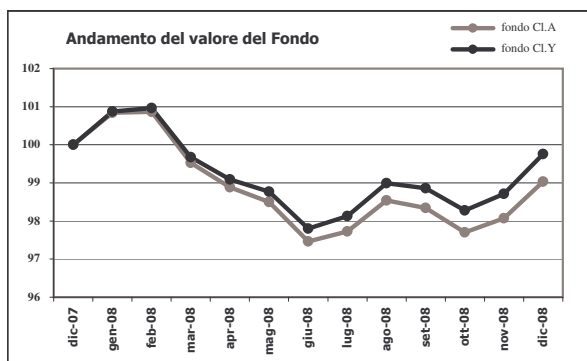
# Ducato Fix Rendita

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Flessibili		
Benchmark	Ex ante: Var a 1 mese -3,00%    Ex post (minor rendimento mensile)    Cl. A -1,51%    Cl. Y -1,50% 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 medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-0,96%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-0,25%	n/d	n/d

Il Fondo non ha benchmark. Viene individuata una misura di rischio alternativa consistente nel V.a.R. a un mese con intervallo di confidenza del 99%.



Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 13 Marzo 2006.

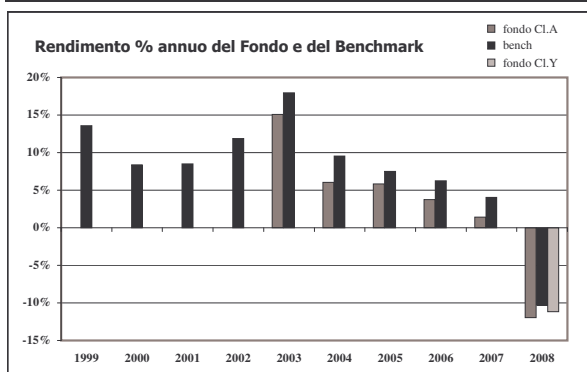
Inizio collocamento	Cl. A	1-lug-1985	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			79.561.474
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.680
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			17,277
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			17,402

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

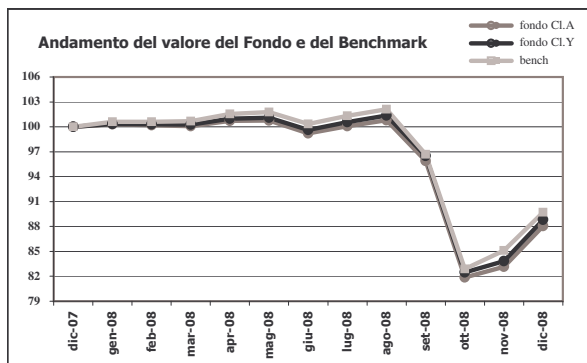
# Ducato Fix Emergenti

Categoria Assogestioni	Obbligazionari Paesi Emergenti		
Benchmark	90% JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill		



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-11,96%	-2,51%	0,78%
Fondo Cl. Y	-11,18%	n/d	n/d
Benchmark	-10,27%	-0,27%	3,15%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2003, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 25 novembre 2002.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	16-nov-1998	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			99.906.358
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			1.188.835
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			10,516
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			10,609

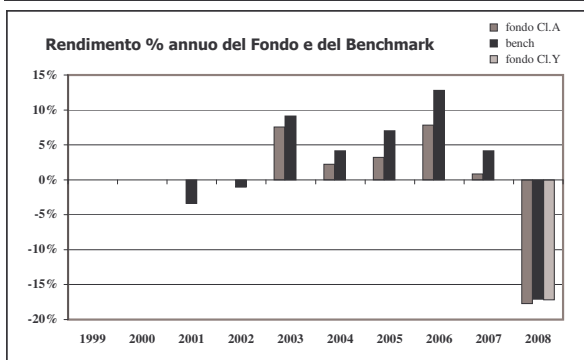
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## Ducato Fix Convertibili

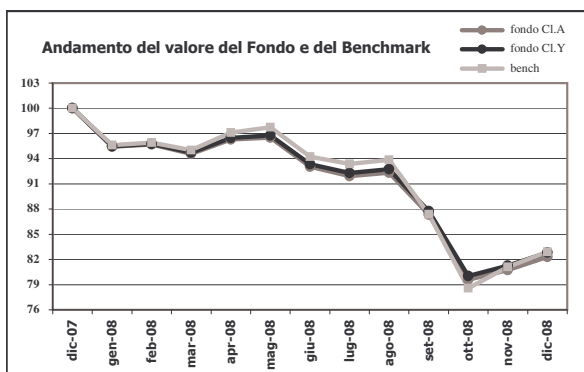
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Altre Specializzazioni
Benchmark	90% Merrill Lynch Global Convertibles Europe Euro Hedged; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-17,71%	-3,63%	-1,14%
Fondo Cl. Y	-17,16%	n/d	n/d
Benchmark	-17,08%	-0,87%	1,66%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2003, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 25 novembre 2002.

L'indice Merrill Lynch Global Convertibles Europe Euro Hedged è disponibile dal 31 Dicembre 1999.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

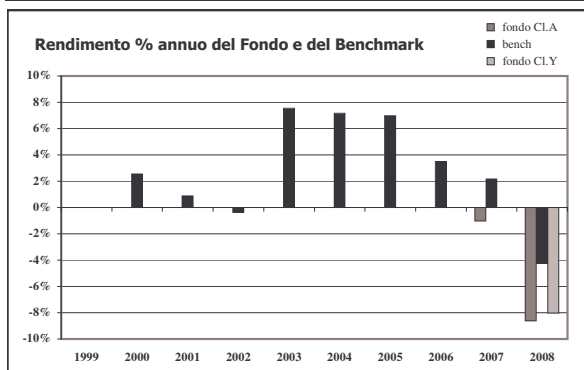
Inizio collocamento	Cl. A	9-gen-1995	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			47.558.216
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			199.812
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			7,327
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			7,376

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## Ducato Mix 10 - 50

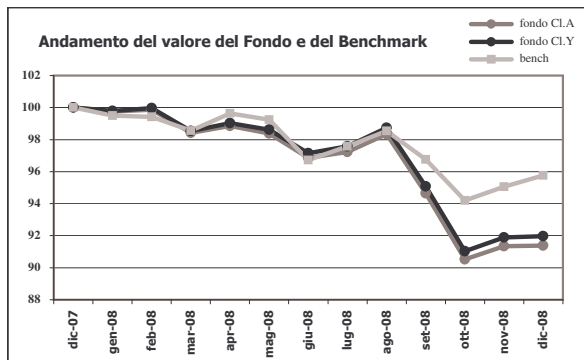
Categoria Assogestioni	Bilanciati Obbligazionari
Benchmark	10% Msci Europe; 12% Msci USA Local Currency; 3% Msci Japan Local Currency; 65% JPM EMU Government Bond; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-8,62%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-8,02%	n/d	n/d
Benchmark	-4,24%	0,42%	3,03%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 1 Gennaio 2007.

Gli indici Msci Usa Local Currency, Msci Japan Local Currency e Msci Europe, nella versione Total Return, sono disponibili dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

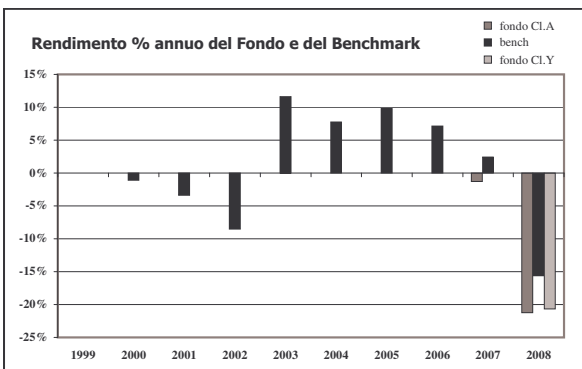
Inizio collocamento	Cl. A	27-set-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			74.160.942
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.486
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			4,397
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			4,426

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## Ducato Mix 30 - 70

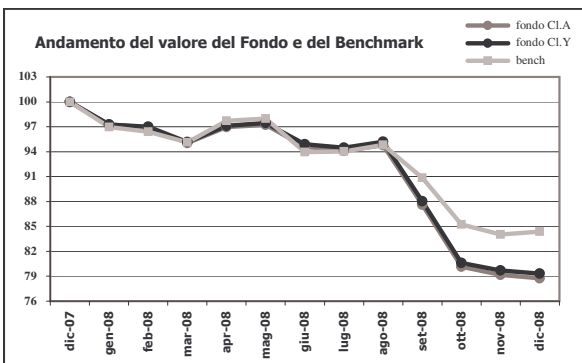
Categoria Assogestioni	Bilanciati Bilanciati
Benchmark	20% Msci Europe; 23% Msci USA Local Currency; 7% Msci Japan Local Currency; 35% JPM EMU Government Bond; 15% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-21,23%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-20,68%	n/d	n/d
Benchmark	-15,63%	-2,54%	1,84%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 1 Gennaio 2007.

Gli indici Msci Usa Local Currency, Msci Japan Local Currency e Msci Europe, nella versione Total Return, sono disponibili dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

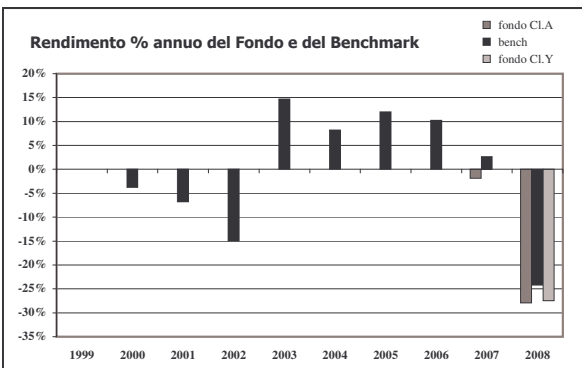
Inizio collocamento	Cl. A	27-set-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			95.571.667
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.181
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			3,614
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			3,639

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## Ducato Mix 50 - 100

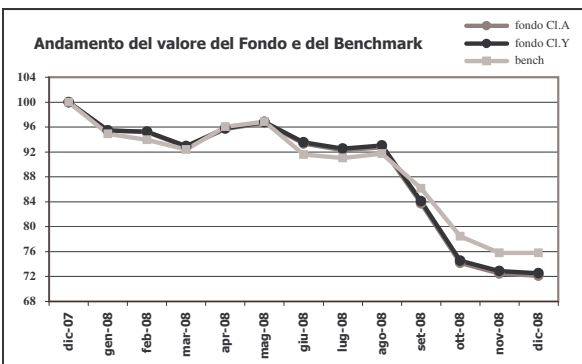
Categoria Assogestioni	Bilanciati Azionari
Benchmark	30% Msci Europe; 31% Msci USA Local Currency; 9% Msci Japan Local Currency; 10% JPM EMU Government Bond; 20% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-27,90%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-27,49%	n/d	n/d
Benchmark	-24,23%	-4,99%	0,78%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 1 Gennaio 2007.

Gli indici Msci Usa Local Currency, Msci Japan Local Currency e Msci Europe, nella versione Total Return, sono disponibili dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

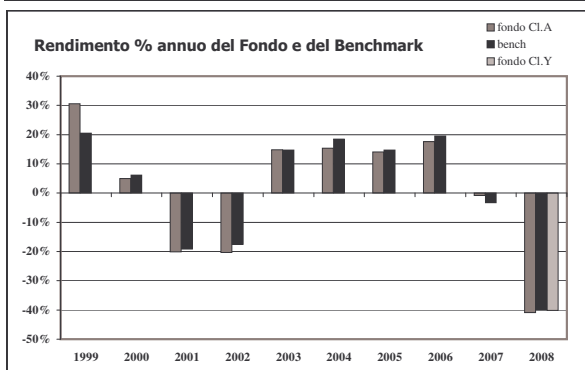
Inizio collocamento	Cl. A	27-set-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			66.101.074
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.019
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			3,137
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			3,155

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

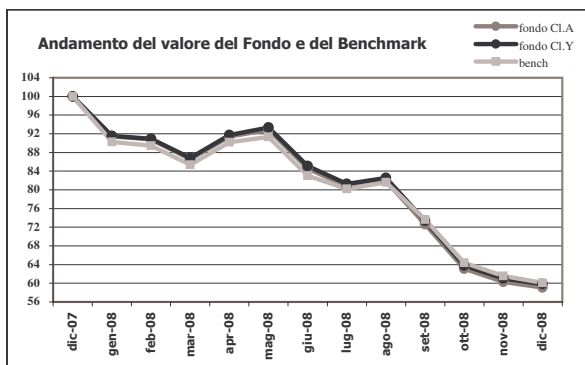
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Geo Italia

Categoria Assogestioni	Azionari Italia
Benchmark	95% Comit Performance R; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-40,93%	-11,70%	-1,95%
Fondo Cl. Y	-40,18%	n/d	n/d
Benchmark	-39,88%	-11,42%	-1,13%



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

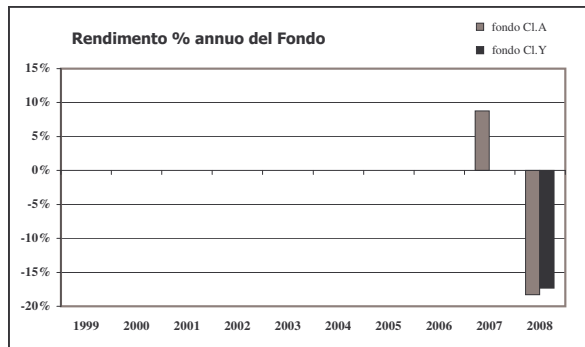
Inizio collocamento	Cl. A	14-nov-1994	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo	31-dic-2050			
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	231.285.309			
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	4.850.763			
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	11,259			
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	11,403			

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

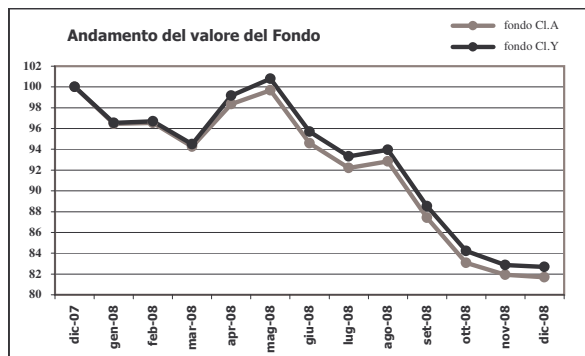
# Ducato Geo Italia Alto Potenziale

Categoria Assogestioni	Flessibili
Benchmark	Ex ante: Var a 1 mese -12,00% Ex post (minor rendimento mensile) Cl. A -10,20% Cl. Y -10,40% 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 medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-18,31%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-17,33%	n/d	n/d

Il Fondo non ha benchmark. Viene individuata una misura di rischio alternativa consistente nel V.a.R. a un mese con intervallo di confidenza del 99%.



Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 1 Gennaio 2007.

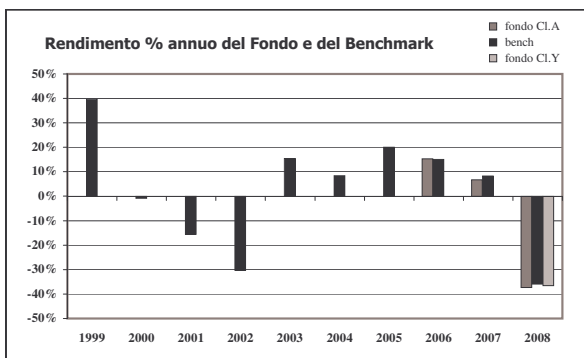
Inizio collocamento	Cl. A	4-set-2000	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo	31-dic-2050			
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	39.700.128			
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	4.039.734			
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)	4,144			
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)	4,194			

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

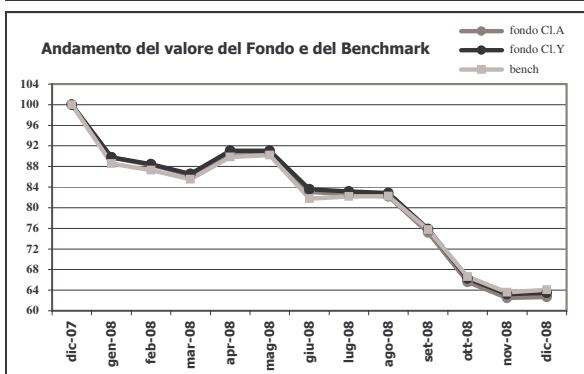
# Ducato Geo Euro Blue Chips

Categoria Assogestioni	Azionari Area Euro
Benchmark	95% Dow Jones Euro Stoxx 50; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-37,31%	-8,29%	n/d
Fondo Cl. Y	-36,51%	n/d	n/d
Benchmark	-35,96%	-7,24%	0,75%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2006, in quanto il Fondo ha sostanzialmente cambiato la politica di investimento dal 25 Marzo 2005.



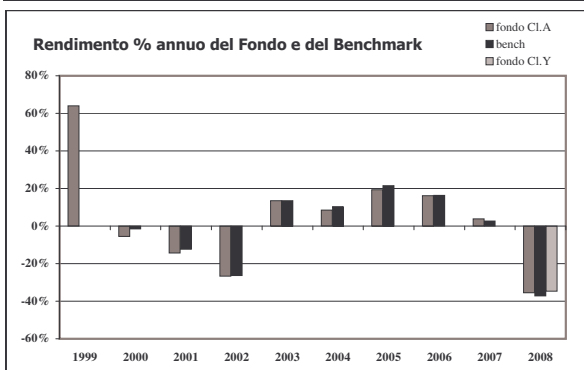
La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	25-nov-2002	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			22.498.111
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			6.196.351
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			5,263
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			5,330

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.  
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

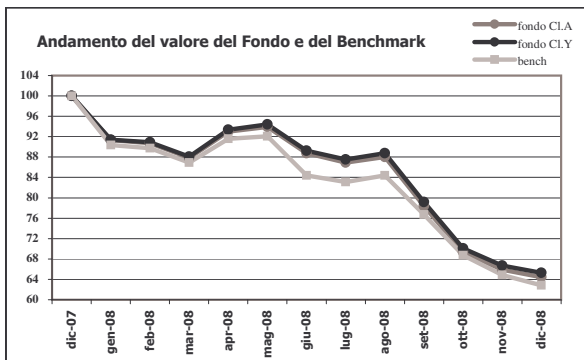
# Ducato Geo Europa

Categoria Assogestioni	Azionari Europa
Benchmark	95% MSCI Europe; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-35,58%	-8,05%	0,14%
Fondo Cl. Y	-34,72%	n/d	n/d
Benchmark	-37,20%	-9,17%	0,09%

L'indice MSCI Europe, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



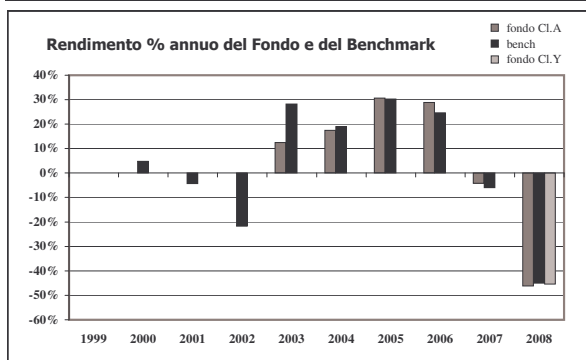
La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			1.008.762.055
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			11.758.006
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			8,005
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			8,112

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.  
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Geo Europa PMI

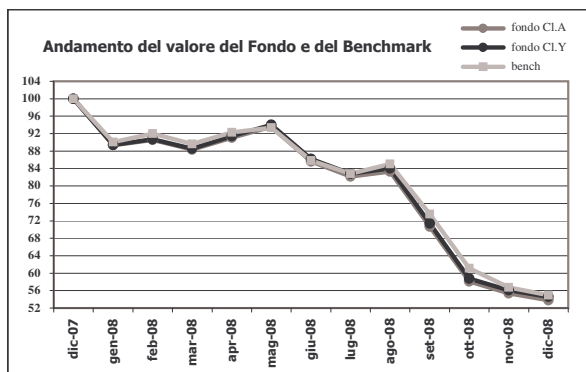
Categoria Assogestioni	Azionari Europa
Benchmark	95% MSCI Europe Small Caps; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-46,17%	-12,74%	0,38%
Fondo Cl. Y	-45,45%	n/d	n/d
Benchmark	-45,08%	-13,66%	-0,04%

Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2003, in quanto il Fondo ha cambiato radicalmente la politica di investimento dal 25 novembre 2002.

L'indice Msci Europe Small Caps, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



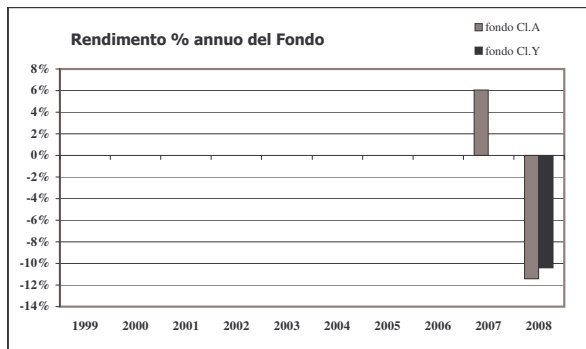
La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	7-gen-1991	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			104.854.886
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			329.803
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			12,746
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			12,917

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.  
La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.  
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

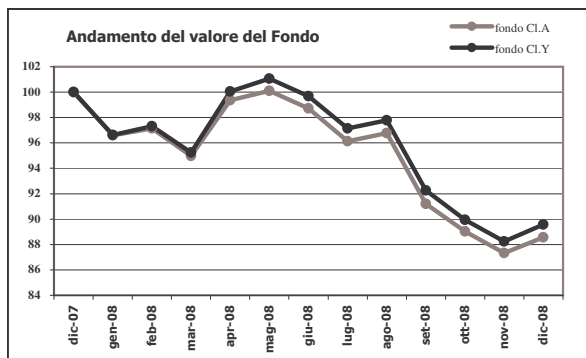
# Ducato Geo Europa Alto Potenziale

Categoria Assogestioni	Flessibili
Benchmark	Ex ante: Var a 1 mese -12,00% Ex post (minor rendimento mensile) Cl. A -8,85% Cl. Y -9,53% 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 medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-11,43%	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	-10,42%	n/d	n/d

Il Fondo non ha benchmark. Viene individuata una misura di rischio alternativa consistente nel V.a.R. a un mese con intervallo di confidenza del 99%.



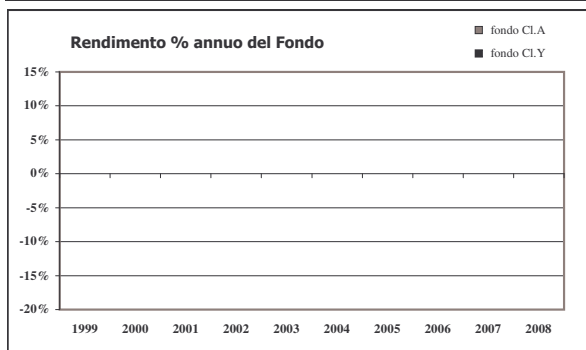
Il rendimento del Fondo è disponibile dal 2007, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 1 Gennaio 2007.

Inizio collocamento	Cl. A	25-ott-1999	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			121.356.583
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			2.798.823
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			1,921
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			1,943

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

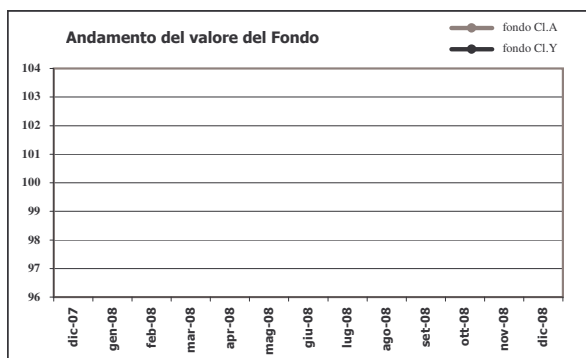
# Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale

Categoria Assogestioni	Flessibili
Benchmark	Ex ante: Var a 1 mese -12,00% Ex post (minor rendimento mensile) Cl. A -16,56% Cl. Y -17,19% 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 medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	n/d	n/d	n/d
Fondo Cl. Y	n/d	n/d	n/d

Il Fondo non ha benchmark. Viene individuata una misura di rischio alternativa consistente nel V.a.R. a un mese con intervallo di confidenza del 99%.



Il rendimento del Fondo non è disponibile, in quanto il Fondo ha cambiato sostanzialmente la politica di investimento dal 12 Marzo 2008.

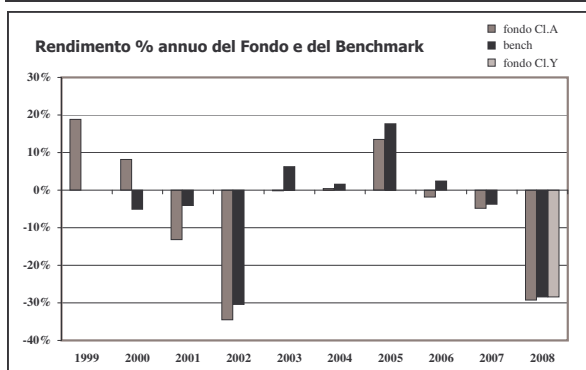
Inizio collocamento	Cl. A	23-ott-1989	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				15.096.386
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				2.985.738
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				10,884
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				11,011

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

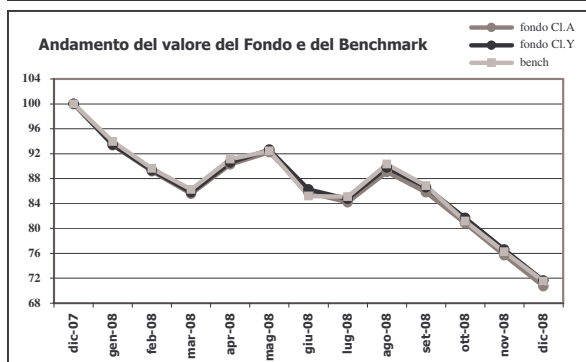
# Ducato Geo America

Categoria Assogestioni	Azionari America
Benchmark	95% MSCI USA; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-29,28%	-12,90%	-5,52%
Fondo Cl. Y	-28,39%	n/d	n/d
Benchmark	-28,46%	-11,00%	-3,36%

L'indice Msci Usa, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				177.170.364
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				1.002.941
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				3,430
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				3,473

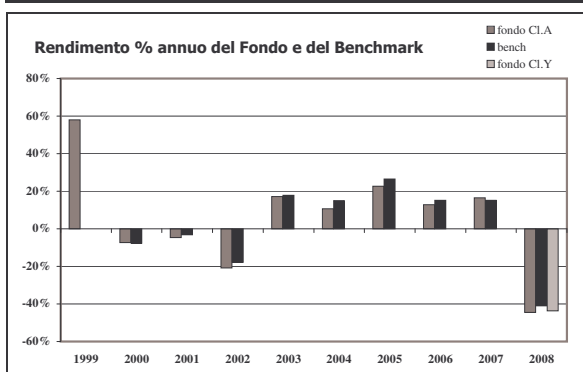
I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

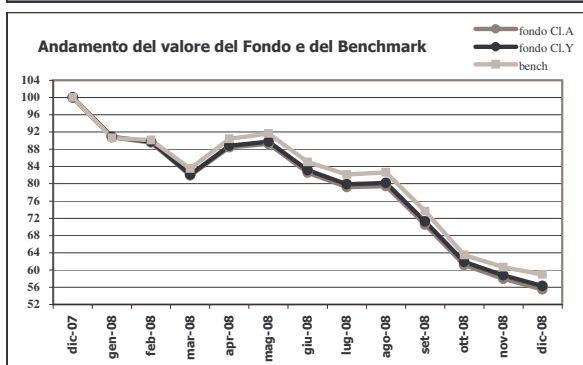
# Ducato Geo Asia

Categoria Assogestioni	Azionari Pacifico
Benchmark	95% MSCI Pacific Free ex Japan; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-44,53%	-10,00%	-0,20%
Fondo Cl. Y	-43,73%	n/d	n/d
Benchmark	-41,04%	-7,86%	2,63%

L'indice Msci Pacific Free ex Japan, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

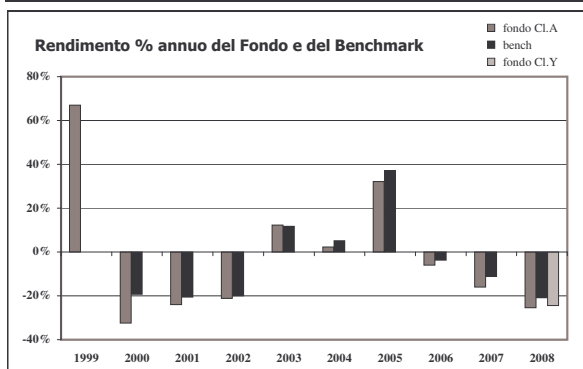
Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				115.521.267
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				499.922
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				4,059
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				4,117

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

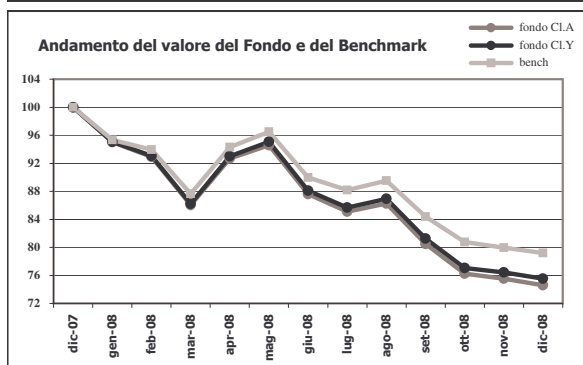
# Ducato Geo Giappone

Categoria Assogestioni	Azionari Pacifico
Benchmark	95% MSCI Japan; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-25,41%	-16,18%	-4,47%
Fondo Cl. Y	-24,47%	n/d	n/d
Benchmark	-20,82%	-12,17%	-0,46%

L'indice Msci Japan, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

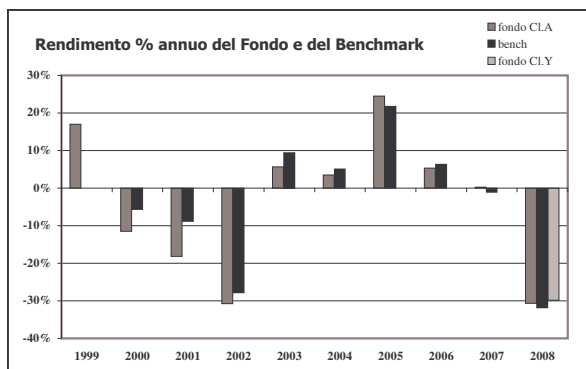
Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				113.324.567
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				581.046
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				2,469
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				2,500

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

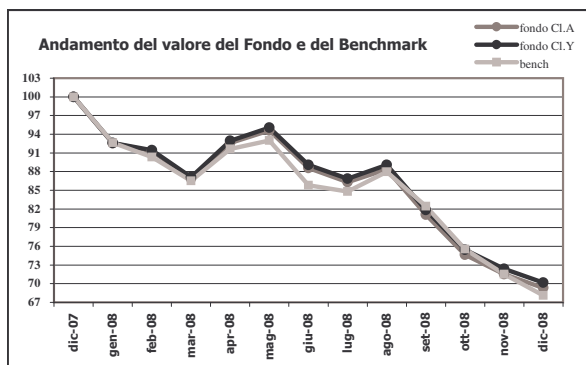
# Ducato Geo Globale

Categoria Assogestioni	Azionari Internazionali
Benchmark	95% MSCI World; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-30,70%	-9,88%	-1,16%
Fondo Cl. Y	-29,82%	n/d	n/d
Benchmark	-31,87%	-10,52%	-1,73%

L'indice Msci World, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



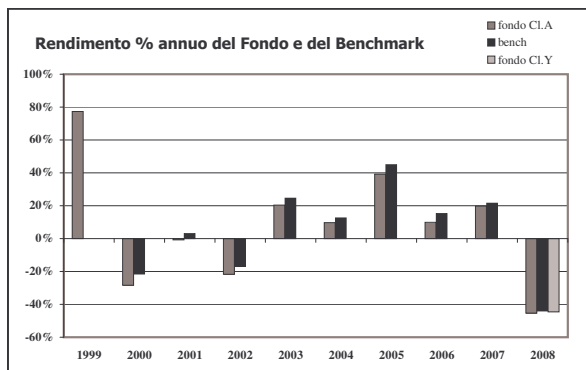
La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	4-mar-1985	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			236.922.283
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			12.537.433
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			17,678
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			17,902

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.  
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

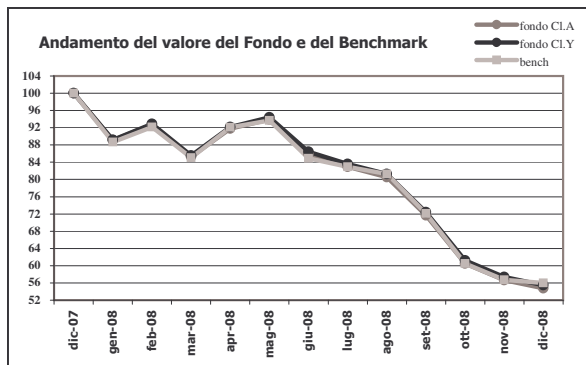
# Ducato Geo Paesi Emergenti

Categoria Assogestioni	Azionari Paesi Emergenti
Benchmark	95% MSCI Emerging Markets; 5% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-45,27%	-10,35%	1,95%
Fondo Cl. Y	-44,52%	n/d	n/d
Benchmark	-43,99%	-7,76%	5,07%

L'indice Msci Emerging Markets, nella versione Total Return, è disponibile dal 31 Dicembre 1998.



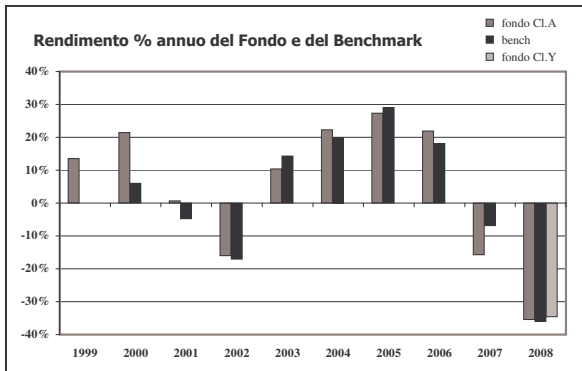
La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	2-giu-1997	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			129.865.623
Patrimonio netto	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			304.441
Valore della quota	Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)			3,613
Valore della quota	Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)			3,663

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.  
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Ducato Immobiliare

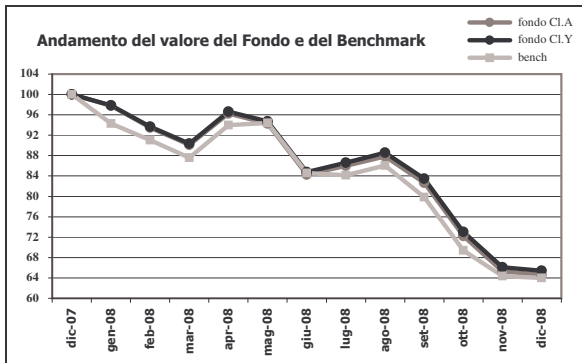
Categoria Assogestioni	Azionari Altri Settori
Benchmark	70% MSCI World Real Estate; 20% MSCI World Construction & Engineering; 10% Merrill Lynch Euro Government Bill



Rendimento medio annuo	ultimo anno	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni
Fondo Cl. A	-35,40%	-12,77%	0,67%
Fondo Cl. Y	-34,56%	n/d	n/d
Benchmark	-36,01%	-11,04%	1,73%

MORGAN Stanley Investment Management Inc - New York Gestore in delega.

L'indice Msci World Real Estate e l'indice Msci World Construction & Engineering sono disponibili, nella versione Total Return, dal 31 Dicembre 1998.



La performance del benchmark riportata è al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Inizio collocamento	Cl. A	16-nov-1998	Cl. Y	27-dic-2007
Durata del Fondo				31-dic-2050
Patrimonio netto Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				14.207.525
Patrimonio netto Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				1.917
Valore della quota Cl. A al 31.12.2008 (in Euro)				6,835
Valore della quota Cl. Y al 31.12.2008 (in Euro)				6,924

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

## 2. COSTI DEI FONDI

La Classe Y (operativa dal 27 dicembre 2007) si riporta a decorrere dal 2008 e contestualmente si denomina la preesistente come "Classe A", già prevista per Ducato Fix Monetario al fine di contraddistinguerla dalla Classe I.

FONDO	RAPPORTO PERCENTUALE TRA IL TOTALE DEGLI ONERI POSTI A CARICO DEL FONDO ED IL PATRIMONIO MEDIO DELLO STESSO											
	Provvigioni			TER degli OICR sottostanti*	Compenso Banca Depositaria**	Società di Revisione	Spese Pubblicazione	Contributo Vigilanza	Spese Legali e Giudiziare	Comm.ni Raccolta Ordini	Forfettaria	TOTALE
	Comm.ni Gestione SGR	Comm.ni Incentivo SGR	TOTALE									
<b>Ducato Fix Monetario</b>												
2008 classe A											0,670%	0,670%
2008 classe I											0,270%	0,270%
2008 classe Y	0,095%	0,000%	0,095%		0,076%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			0,171%
2007 classe A											0,670%	0,670%
2007 classe I											0,270%	0,270%
2006	0,600%	0,000%	0,600%		0,080%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%		0,680%
<b>Ducato Fix Euro BT</b>												
2008 classe A											0,840%	0,840%
2008 classe Y	0,332%	0,000%	0,332%		0,0091%	0,001%	0,000%	0,000%	0,000%			0,423%
2007											0,840%	0,840%
2006	0,800%	0,000%	0,800%		0,110%	0,002%	0,001%	0,001%	0,000%	0,000%		0,914%
<b>Ducato Fix Euro MT</b>												
2008 classe A											1,140%	1,140%
2008 classe Y	0,385%	0,000%	0,385%		0,092%	0,003%	0,000%	0,000%	0,000%			0,479%
2007											1,140%	1,140%
2006	0,800%	0,140%	0,940%		0,110%	0,002%	0,001%	0,000%	0,000%	0,000%		1,053%
<b>Ducato Fix Dollaro</b>												
2008 classe A											1,140%	1,140%
2008 classe Y	0,379%	0,000%	0,379%		0,091%	0,010%	0,000%	0,000%	0,000%			0,480%
2007											1,140%	1,140%
2006	0,800%	0,160%	0,960%		0,110%	0,007%	0,003%	0,002%	0,000%	0,000%		1,082%
<b>Ducato Fix Yen</b>												
2008 classe A											1,140%	1,140%
2008 classe Y	0,379%	0,000%	0,379%		0,091%	0,025%	0,000%	0,000%	0,000%			0,494%
2007											1,140%	1,140%
2006	0,800%	0,002%	0,802%		0,110%	0,007%	0,003%	0,002%	0,000%	0,000%		0,924%
<b>Ducato Fix Globale</b>												
2008 classe A											1,140%	1,140%
2008 classe Y	0,473%	0,000%	0,473%		0,091%	0,011%	0,000%	0,000%	0,000%			0,575%
2007											1,140%	1,140%
2006	0,800%	0,035%	0,835%		0,110%	0,005%	0,002%	0,001%	0,000%	0,000%		0,953%
<b>Ducato Fix Imprese</b>												
2008 classe A											1,220%	1,220%
2008 classe Y	0,473%	0,000%	0,473%		0,090%	0,026%	0,000%	0,000%	0,000%			0,590%
2007											1,220%	1,220%
2006	0,800%	0,133%	0,933%		0,110%	0,008%	0,003%	0,003%	0,000%	0,000%		1,057%
<b>Ducato Fix High Yield</b>												
2008 classe A											1,780%	1,780%
2008 classe Y	0,714%	0,000%	0,714%		0,095%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			0,810%
2007											1,780%	1,780%
2006	1,400%	0,397%	1,797%		0,110%	0,003%	0,001%	0,001%	0,000%	0,000%		1,912%

FONDO	RAPPORTO PERCENTUALE TRA IL TOTALE DEGLI ONERI POSTI A CARICO DEL FONDO ED IL PATRIMONIO MEDIO DELLO STESSO											
	Provvigioni			TER degli OICR sottostanti*	Compenso Banca Depositaria**	Società di Revisione	Spese Pubblicazione	Contributo Vigilanza	Spese Legali e Giudiziare	Comm.ni Raccolta Ordini	Forfettaria	TOTALE
	Comm.ni Gestione SGR	Comm.ni Incentivo SGR	TOTALE									
<b>Ducato Fix Rendita</b>												
2008 classe A											1,580%	1,580%
2008 classe Y	0,558%	0,000%	0,558%		0,090%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			0,648%
2007											1,580%	1,580%
2006	1,400%	0,151%	1,551%		0,110%	0,005%	0,001%	0,001%	0,000%	0,000%		1,668%
<b>Ducato Fix Emergenti</b>												
2008 classe A											1,780%	1,780%
2008 classe Y	0,580%	0,000%	0,580%		0,091%	0,005%	0,000%	0,000%	0,000%			0,675%
2007											1,780%	1,780%
2006	1,400%	0,343%	1,743%		0,110%	0,002%	0,001%	0,001%	0,000%	0,000%		1,857%
<b>Ducato Fix Convertibili</b>												
2008 classe A											1,580%	1,580%
2008 classe Y	0,663%	0,000%	0,663%		0,091%	0,011%	0,000%	0,000%	0,000%			0,765%
2007											1,580%	1,580%
2006	1,400%	0,428%	1,829%		0,110%	0,009%	0,004%	0,003%	0,000%	0,002%		1,956%
<b>Ducato Mix 10 - 50</b>												
2008 classe A				0,772%							0,905%	1,677%
2008 classe Y	0,000%	0,000%	0,000%	0,772%	0,092%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			0,864%
2007				0,595%							0,942%	1,537%
2006	1,337%	0,094%	1,431%		0,110%	0,004%	0,001%	0,001%	0,000%	0,040%		1,587%
<b>Ducato Mix 30 - 70</b>												
2008 classe A				1,060%							0,952%	2,012%
2008 classe Y	0,000%	0,000%	0,000%	1,060%	0,095%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			1,155%
2007				0,872%							0,952%	1,824%
2006	1,578%	0,251%	1,829%		0,110%	0,002%	0,001%	0,001%	0,000%	0,080%		2,023%
<b>Ducato Mix 50 - 100</b>												
2008 classe A				1,344%							0,826%	2,170%
2008 classe Y	0,000%	0,000%	0,000%	1,344%	0,097%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			1,441%
2007				1,135%							0,769%	1,904%
2006	1,757%	0,262%	2,019%		0,110%	0,006%	0,002%	0,002%	0,000%	0,115%		2,254%
<b>Ducato Geo Italia</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,794%	0,000%	0,794%		0,134%	0,003%	0,000%	0,000%	0,000%			0,932%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,897%	2,797%		0,110%	0,002%	0,001%	0,000%	0,000%	0,046%		2,956%
<b>Ducato Geo Italia Alto Potenziale</b>												
2008 classe A***	1,262%	0,911%	2,173%		0,111%	0,014%	0,000%	0,000%	0,000%		0,568%	2,866%
2008 classe Y	0,944%	0,150%	1,094%		0,134%	0,016%	0,000%	0,000%	0,000%			1,244%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,905%	2,805%		0,110%	0,020%	0,006%	0,005%	0,000%	0,085%		3,031%
<b>Ducato Geo Euro Blue Chips</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,770%	0,000%	0,770%		0,131%	0,025%	0,000%	0,000%	0,000%			0,926%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,918%	2,817%		0,110%	0,027%	0,010%	0,008%	0,000%	0,057%		3,030%

FONDO	RAPPORTO PERCENTUALE TRA IL TOTALE DEGLI ONERI POSTI A CARICO DEL FONDO ED IL PATRIMONIO MEDIO DELLO STESSO											
	Provvigioni			TER degli OICR sottostanti*	Compenso Banca Depositaria**	Società di Revisione	Spese Pubblicazione	Contributo Vigilanza	Spese Legali e Giudiziare	Comm.ni Raccolta Ordini	Forfettaria	TOTALE
	Comm.ni Gestione SGR	Comm.ni Incentivo SGR	TOTALE									
<b>Ducato Geo Europa</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,796%	0,000%	0,796%		0,135%	0,001%	0,000%	0,000%	0,000%			0,932%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,905%	2,805%		0,110%	0,001%	0,000%	0,000%	0,000%	0,106%		3,022%
<b>Ducato Geo Europa PMI</b>												
2008 classe A											2,680%	2,680%
2008 classe Y	0,848%	0,000%	0,848%		0,134%	0,006%	0,000%	0,000%	0,000%			0,989%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,889%	2,789%		0,110%	0,005%	0,002%	0,001%	0,000%	0,047%		2,954%
<b>Ducato Geo Europa Alto Potenziale</b>												
2008 classe A***	1,273%	0,720%	1,993%		0,112%	0,005%	0,000%	0,000%	0,000%		0,550%	2,660%
2008 classe Y	0,914%	0,253%	1,167%		0,134%	0,006%	0,000%	0,000%	0,000%			1,306%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,842%	2,742%		0,110%	0,006%	0,002%	0,002%	0,000%	0,147%		3,009%
<b>Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale</b>												
2008 classe A***	1,184%	0,596%	1,780%		0,104%	0,027%	0,000%	0,000%	0,000%		0,706%	2,617%
2008 classe Y	0,931%	0,000%	0,931%		0,134%	0,030%	0,000%	0,000%	0,000%			1,095%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,596%	2,496%		0,110%	0,016%	0,005%	0,004%	0,000%	0,117%		2,748%
<b>Ducato Geo America</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,806%	0,000%	0,806%		0,134%	0,005%	0,000%	0,000%	0,000%			0,945%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,537%	2,437%		0,110%	0,003%	0,001%	0,001%	0,000%	0,120%		2,672%
<b>Ducato Geo Asia</b>												
2008 classe A											2,680%	2,680%
2008 classe Y	0,765%	0,000%	0,765%		0,133%	0,005%	0,000%	0,000%	0,000%			0,903%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,867%	2,767%		0,110%	0,003%	0,001%	0,001%	0,000%	0,061%		2,943%
<b>Ducato Geo Giappone</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,766%	0,000%	0,766%		0,133%	0,007%	0,000%	0,000%	0,000%			0,906%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,571%	2,471%		0,110%	0,002%	0,001%	0,001%	0,000%	0,064%		2,649%
<b>Ducato Geo Globale</b>												
2008 classe A											2,480%	2,480%
2008 classe Y	0,759%	0,000%	0,759%		0,133%	0,004%	0,000%	0,000%	0,000%			0,895%
2007											2,480%	2,480%
2006	1,900%	0,810%	2,710%		0,110%	0,003%	0,001%	0,001%	0,000%	0,099%		2,924%

FONDO	RAPPORTO PERCENTUALE TRA IL TOTALE DEGLI ONERI POSTI A CARICO DEL FONDO ED IL PATRIMONIO MEDIO DELLO STESSO											
	Provvigioni			TER degli OICR sottostanti*	Compenso Banca Depositaria**	Società di Revisione	Spese Pubblicazione	Contributo Vigilanza	Spese Legali e Giudiziare	Comm.ni Raccolta Ordini	Forfettaria	TOTALE
	Comm.ni Gestione SGR	Comm.ni Incentivo SGR	TOTALE									
<b>Ducato Geo Paesi Emergenti</b>												
2008 classe A											2,680%	2,680%
2008 classe Y	0,865%	0,000%	<b>0,865%</b>		0,134%	0,005%	0,000%	0,000%	0,000%			1,004%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,841%	<b>2,741%</b>		0,110%	0,002%	0,001%	0,001%	0,000%	0,072%		2,927%
<b>Ducato Immobiliare</b>												
2008 classe A											2,680%	2,680%
2008 classe Y	0,909%	0,000%	<b>0,909%</b>		0,128%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%			1,037%
2007											2,680%	2,680%
2006	1,900%	0,915%	<b>2,815%</b>		0,110%	0,013%	0,005%	0,004%	0,000%	0,000%		2,947%

\* Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti", ove questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della Parte II, sono state utilizzate le Commissioni di Gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER.

\*\* A decorrere dal 16 luglio 2007 la Banca Depositaria svolge l'attività di calcolo del NAV.

\*\*\* Fino all'11 marzo 2008 è stata applicata una provvigione forfettaria. A decorrere dal 12 marzo 2008, a seguito di modifica regolamentare, sono applicati i singoli costi ricompresi nel TER.

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 degli oneri gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C, Paragrafo 9.1). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai fondi nell'ultimo anno solare sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto dei fondi (Parte C, Sez. IV).

### 3. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEL FONDO

TASSO DI MOVIMENTAZIONE DEL PORTAFOGLIO (TURNOVER)

<b>FONDO</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Ducato Fix Monetario	225%	186%	107%
Ducato Fix Euro BT	478%	224%	199%
Ducato Fix Euro MT	250%	295%	127%
Ducato Fix Dollaro	482%	262%	120%
Ducato Fix Yen	16%	21%	-46%
Ducato Fix Globale	203%	130%	78%
Ducato Fix Imprese	307%	85%	59%
Ducato Fix High Yield	51%	39%	102%
Ducato Fix Rendita	101%	343%	517%
Ducato Fix Emergenti	76%	123%	5%
Ducato Fix Convertibili	246%	246%	212%
Ducato Mix 10-50	152%	240%	53%
Ducato Mix 30-70	255%	225%	83%
Ducato Mix 50-100	360%	108%	105%
Ducato Geo Italia	517%	676%	667%
Ducato Geo Euro Blue Chips	209%	113%	308%
Ducato Geo Europa	374%	358%	443%
Ducato Geo Europa PMI	222%	200%	328%
Ducato Geo Europa Alto Potenziale	590%	474%	599%
Ducato Geo America	475%	324%	257%
Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale	502%	270%	531%
Ducato Geo Asia	159%	170%	398%
Ducato Geo Giappone	244%	323%	234%
Ducato Geo Globale	427%	264%	417%
Ducato Geo Italia Alto Potenziale	909%	872%	726%
Ducato Geo Paesi Emergenti	213%	230%	229%
Ducato Immobiliare	-52%	-51%	3%

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.

**4. PESO PERCENTUALE DELLE COMPRAVENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE TRAMITE INTERMEDIARI  
NEGOZIATORI DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SGR**

<b>FONDO</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Ducato Fix Monetario	0,37%	0,05%	0,41%
Ducato Fix Euro BT	0,00%	0,18%	0,00%
Ducato Fix Euro MT	0,00%	0,79%	0,00%
Ducato Fix Dollaro	0,00%	0,00%	0,00%
Ducato Fix Yen	0,00%	0,00%	0,00%
Ducato Fix Globale	0,00%	2,48%	0,00%
Ducato Fix Imprese	0,49%	0,00%	0,00%
Ducato Fix High Yield	0,00%	0,00%	0,16%
Ducato Fix Rendita	0,00%	0,00%	1,71%
Ducato Fix Emergenti	0,00%	0,00%	0,00%
Ducato Fix Convertibili	1,69%	0,19%	0,34%
Ducato Mix 10-50	4,18%	0,13%	40,73%
Ducato Mix 30-70	4,91%	0,44%	42,40%
Ducato Mix 50-100	5,71%	0,81%	56,51%
Ducato Geo Italia	14,84%	5,59%	4,36%
Ducato Geo Euro Blue Chips	33,46%	2,91%	0,07%
Ducato Geo Europa	10,89%	0,30%	0,32%
Ducato Geo Europa PMI	0,57%	0,26%	0,45%
Ducato Geo Europa Alto Potenziale	9,22%	1,01%	0,25%
Ducato Geo America	7,54%	0,30%	0,00%
Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale	10,70%	1,26%	1,38%
Ducato Geo Asia	3,40%	0,00%	0,32%
Ducato Geo Giappone	6,87%	0,00%	0,00%
Ducato Geo Globale	9,45%	0,33%	0,00%
Ducato Geo Italia Alto Potenziale	11,44%	4,67%	4,18%
Ducato Geo Paesi Emergenti	0,38%	0,00%	0,00%
Ducato Immobiliare	0,00%	0,00%	0,00%

**RECAPITO ANCHE TELEFONICO CUI INOLTARE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO  
DELLA DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE**

Per informazioni e chiarimenti, per richiedere l'invio della documentazione a disposizione e per eventuali reclami, chiunque fosse interessato potrà inoltrare richiesta scritta presso la sede della Società di Gestione al seguente indirizzo:  
Monte Paschi Asset Management SGR S.p.a. - Via San Vittore, 37 - 20123 Milano, oppure telefonare al numero 800.013.691, oppure consultare il sito Internet [www.mpsam.it](http://www.mpsam.it).

**Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A**  
Il Vice Direttore Generale  
Responsabile Divisione Investimenti e Prodotti  
(Claudio Tosato)





MONTE PASCHI  
ASSET MANAGEMENT SGR

via San Vittore 37, 20123 Milano  
Numero Verde 800 013 691  
[www.mpsam.it](http://www.mpsam.it)

## Sistema Ducato

### Parte III

## Altre informazioni sull'investimento

La presente Parte III unitamente alle Parti I e II costituisce il Prospetto Informativo completo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di Investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE appartenenti al "Sistema Ducato"

---

Ducato Fix Monetario  
Ducato Fix Euro BT  
Ducato Fix Euro MT  
Ducato Fix Dollaro  
Ducato Fix Yen  
Ducato Fix Globale  
Ducato Fix Imprese  
Ducato Fix High Yield  
Ducato Fix Rendita  
Ducato Fix Emergenti  
Ducato Fix Convertibili  
Ducato Mix 10 – 50  
Ducato Mix 30 – 70  
Ducato Mix 50 – 100

Ducato Geo Italia  
Ducato Geo Italia Alto Potenziale  
Ducato Geo Euro Blue Chips  
Ducato Geo Europa  
Ducato Geo Europa PMI  
Ducato Geo Europa Alto Potenziale  
Ducato Geo America  
Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale  
Ducato Geo Asia  
Ducato Geo Giappone  
Ducato Geo Globale  
Ducato Geo Paesi Emergenti  
Ducato Immobiliare

---

Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato

**La Società di Gestione si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III, depositata presso la Consob in data 29 maggio 2009 e valida a decorrere dal 1 giugno 2009**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. La società di gestione del risparmio

PRIMA SGR SpA (già Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.) Società di Gestione del Risparmio per Azioni, (di seguito SGR) è stata costituita in data 17 febbraio 1999 con atto Repertorio n. 25471 Raccolta n. 10936 di Romano Ceccherini Notaio in Siena, è iscritta con il n. 82 all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

Il recapito della Banca d'Italia è il seguente: Via Nazionale, 91 – Roma. Il sito internet è [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it).

La durata della società è stabilita sino al 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale della SGR è di euro 29.016.780, sottoscritto, versato e detenuto al 100% da Lauro Quarantatre S.p.A..

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata

attraverso: 1) la promozione, istituzione e organizzazione di fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti; 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, mediante l'investimento avente ad oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili o immobili;

- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi;
- la prestazione del servizio di gestione, in regime di delega, di fondi pensione aperti di altrui istituzione o di fondi pensione chiusi, italiani ed esteri;
- la gestione in regime di delega di portafogli di investimento per conto di terzi;
- la commercializzazione di quote o azioni di OICR di propria istituzione;
- la prestazione del servizio di Consulenza.

### Organo Amministrativo

L'organo amministrativo della SGR è il consiglio di amministrazione composto da 9 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale consiglio, nominato nel corso dell'Assemblea tenutasi in data 20 aprile 2009, rimarrà in carica per il triennio 2009-2011 ed è così composto:

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo di nascita</b>	<b>Data di nascita</b>
Presidente	Ugo Tribulato	Roma	25.02.1956
Vice Presidente	Francesco Giuseppe Maria Minelli	Milano	23.06.1967
Vice Presidente	Nicolino Romito	Rivisonoli (AQ)	07.11.1960
Amministratore Delegato	Marco Carreri	Roma	02.12.1961
Consigliere	Claudio Sposito	Roma	12.04.1955
Consigliere	Giancarlo Barbieri	Livorno	03.04.1963
Consigliere	Maurizio Bottinelli	Luino (Va)	10.09.1966
Consigliere	Vittorio Sorge	Taranto	16.05.1965
Consigliere	Stefano Russo	Roma	06.01.1955

#### **Presidente**

**Ugo Tribulato:** iscritto all'Albo dei dottori Commercialisti di Roma; iscritto nel Registro dei Revisori ufficiali dei Conti; iscritto nel Registro dei revisori Contabili; esperto fiscale Studio Chiomenti.

#### **Vice Presidente**

**Nicolino Romito:** Vice Direttore Generale – Responsabile Direzione Private Banking e Wealth Management di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di MPS Sim S.p.A.; Consigliere di Amministrazione di Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di MPS Asset Management Ireland Limited; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., Consigliere di Amministrazione di Bright Oak Plc., Consigliere di Amministrazione di Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A., Consigliere di Amministrazione di MPS Banca Personale S.p.A., Consigliere di Amministrazione di Banca Antonveneta S.p.A..

**Francesco Giuseppe Maria Minelli:** Consigliere di PRIMAlternative Investments SGR S.p.A. esercitatore a contratto e cultore della materia per l'insegnamento di Elaboratori Elettronici e Sistemi meccanografici – Sistemi Informativi per le facoltà di Economia e Commercio e Scienze Politiche dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano; Business Advisor di Clessidra SGR S.p.A..

#### **Amministratore Delegato**

**Marco Carreri:** Amministratore Delegato di Lauro Quarantatre S.p.A., Amministratore Delegato e Direttore Generale di PRIMA SGR, Presidente e Amministratore Delegato di PRIMAlternative SGR..

#### **Consigliere**

**Claudio Sposito:** Presidente ed Amministratore Delegato di PRIMAHEDGE SGR S.p.A..

### **Consigliere**

**Giancarlo Barbieri:** Membro del Comitato Direttivo del Consorzio Patti Chiari; Membro del Consiglio di Amministrazione di Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A.; Membro del Consiglio di Amministrazione di Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.; Membro del Consiglio di Amministrazione della Nuova Banca Antonveneta S.p.A.; Membro del Consiglio di Amministrazione di Società Consorzio Triveneto S.p.A..

### **Consigliere**

**Maurizio Bottinelli:** Partner presso PRIMAEDGE SGR S.p.A..

**Vittorio Sorge:** responsabile Area Pianificazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Consigliere di Amministrazione di Banca Antonveneta S.p.A..

**Stefano Russo:** Chief Executive Officer di Renaissance Institutional Management UK; membro del Consiglio di Amministrazione di Fabrica Immobiliare; membro del Consiglio di Amministrazione di PRIMAEDGE SGR.

### **Organo di controllo**

L'organo di controllo della SGR è il collegio sindacale composto da 5 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale collegio, nominato nel corso dell'Assemblea tenutasi in data 20 aprile 2009, rimarrà in carica per il triennio 2009-2011 ed è così composto:

<i>Carica</i>	<i>Nome</i>	<i>Luogo di nascita</i>	<i>Data di nascita</i>
Presidente	Tommaso di Tanno	Andria (BA)	06.11.1949
Sindaco Effettivo	Marco Turchi	Siena	23.05.1961
Sindaco Effettivo	Alessandro Grange	Roma	11.09.1950
Sindaco Supplente	Armando D'Antonio	Pescara	22.07.1962
Sindaco Supplente	Morena Magagna	Alessandria	07.10.1968

### **Presidente Collegio Sindacale**

**Tommaso Di Tanno:** Presidente del Consiglio di Amministrazione di "Sisal S.p.A."; Presidente del Consiglio Di Amministrazione delle Assicurazioni di Roma; Membro del Consiglio di Amministrazione di INA-Assitalia S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Vodafone Italia e BAT Italia S.p.A.; Membro del Collegio sindacale di Atlantia S.p.A. e di Alitalia CAI.

Roma S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Clessidra SGR S.p.A.; Sindaco Effettivo del Gruppo Buffetti S.p.A.; Sindaco Effettivo di Flex S.r.l.; Presidente del Collegio dei Revisori di Fondo Sanità; Sindaco Effettivo di CoFiB Advisor Sim S.p.A.; Sindaco effettivo di Bank Nord Ge.pa.fi Sim S.p.A.; membro del Consiglio di Amministrazione di BN Finanziaria S.p.A.; membro del Consiglio Direttivo di I.R.C.C.S. Fondazione G.B. Bietti per lo Studio e la Ricerca in Oftalmologia.

### **Sindaco Effettivo**

**Marco Turchi:** Sindaco Revisore effettivo del Consorzio Eurochianti; Revisore del Conto del Comune di Buonconvento e di Colle V.E.; Sindaco Revisore Effettivo di Marinella S.p.A.; Amministratore e Liquidatore di Pietro Mari Srl; Presidente del Collegio Sindacale di MPS Tenimenti S.p.A.; Sindaco Revisore Effettivo di Agricola Poggio Bonelli; Sindaco Revisore Effettivo di Filoverde S.p.A.; Sindaco Revisore Effettivo di Nigi Agricoltura Srl; Sindaco Revisore effettivo di Bandini S.p.A.; Sindaco Revisore Effettivo di Cuendet & Cie S.p.A.; Presidente del Collegio sindacale di E.A.CO.S. Edili Artigiani Consorziati; Presidente del Collegio Sindacale di Etruria Soc. Coop. a r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Cooperativa Esercenti Senesi Soc. coop. a r.l.; Sindaco Revisore Effettivo di MAGnetek S.p.a.; Presidente del Collegio Sindacale di CON FIN S.p.A..

### **Sindaco Supplente**

**Armando D'Antonio:** Sindaco Revisore del Fondo Pensione Complementare per i dipendenti di Banca MPS S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Edi.B. S.p.A.; Membro del Consiglio Direttivo della ASD Virtus Siena Basket; Sindaco Supplente di Intermonte SIM S.p.A.; Sindaco Supplente di Marinella S.p.a; Sindaco Supplente di Società Italiana di Monitoraggio S.p.A..

### **Sindaco Supplente**

**Morena Magagna:** iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti ed iscritta all'Albo Revisori dei Conti; Sindaco Effettivo di Bios MPS S.p.A.; Sindaco Effettivo R.M.I. Radio Milano International S.p.A.; Sindaco Effettivo G.B.R. General Broadcasting Radio srl; Sindaco effettivo del Gruppo Clessidra (Lauro 14; Lauro 16; Lauro 20; Lauro 22; Lauro 24; Lauro 42; Lauro 44; Lauro 45); Sindaco Supplente del Gruppo Clessidra (Lauro 40).

### **Sindaco Effettivo**

**Alessandro Grange:** iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Roma; iscritto all'Albo dei Revisori dei Conti e nel Registro dei Revisori Contabili; Commissario Liquidatore della Banca di Credito Cooperativo di Cervino e Durazzano; Sindaco Effettivo di Aeroporti di

### Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

La Società, al fine di conseguire maggiore efficienza nei processi produttivi, si avvale del servizio di facility management fornito dal Consorzio Operativo di Gruppo

MPS per quanto concerne l'infrastruttura tecnologica, inoltre ha delegato, sempre allo stesso, anche l'attività di Amministrazione Clienti. Al Servizio Amministrativo Finanza di Banca MPS S.p.A. è stata delegata la gestione delle anagrafiche titoli mentre ad Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali – Società per Azioni sono state delegate tutte le restanti attività di Back Office. La fornitura dei Servizi affidati, disciplinata da specifico contratto, è valutata attraverso appositi criteri di misurazione e prevede per la Società fornitrice l'obbligo di riservatezza dei dati e delle informazioni di cui venga in possesso o, comunque, a conoscenza.

#### Funzioni direttive

*Il dott. Marco Carreri è amministratore delegato. Gli incarichi ricoperti sono sopra meglio dettagliati.*

#### Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Nel rispetto delle deliberazioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione della SGR, il soggetto preposto alle scelte di investimento afferenti il patrimonio dei Fondi gestiti è il Dottor Marco Carreri nato a Roma il 02 dicembre 1961

Il Dottor Marco Carreri è Amministratore Delegato di PRIMA SGR Sp.A dal 28 aprile 2009.

Il Dottor Claudio Tosato è Vice Direttore Generale Responsabile Divisione Investimenti e Prodotti dal 27 maggio 2003.

Il Dottor Lars Schikentanz dal 2 maggio 2007 è il direttore degli investimenti.

Il Dottor Luigi Romano dal 2 maggio 2007 è responsabile dell'area obbligazionario "governativi" delle gestioni collettive.

Il Dottor Clayton Christopher Hampton dal 2 maggio 2007 è responsabile dei fondi obbligazionari "a spread" delle gestioni collettive.

Il Dottor Federico Trabucco dal 2 maggio 2007 è responsabile dell'area azionaria delle gestioni collettive

Nel rispetto dell'attribuzione in via generale al Consiglio di Amministrazione delle responsabilità gestorie, sono state conferite le seguenti deleghe gestionali:

Morgan Stanley Investment Management Inc – New York (Stati Uniti d'America) per la totalità del portafoglio del Fondo Ducato Immobiliare.

#### Altri fondi istituiti dalla SGR

Oltre ai 27 Fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di cui al presente documento, appartenenti al "Sistema Ducato", la Società gestisce anche il Fondo non armonizzato "Ducato Multimanager", 3 Fondi comuni di investimento mobiliare aperti appartenenti al "Sistema Ducato Etico" nonché un Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato a investitori qualificati denominato "MH Real Estate Crescita" e un Fondo speculativo immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "Fondo Oro".

Per le offerte ad essi relative è stata pubblicata distinta documentazione informativa.

## **2. Il fondo**

Il fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

### **Caratteristiche dei fondi**

#### **Ducato Fix Monetario**

Il Fondo è stato istituito il 14.11.1994, con la denominazione di Ducato Monetario da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio". Il 04.09.2000 ha mutato la propria denominazione in Ducato Monetario Euro. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo, in seguito all'operazione di fusione che ha interessato taluni Fondi gestiti, ha incorporato il Fondo Ducato Fix Liquidità, con efficacia dal 1° gennaio 2007 e ha, inoltre, variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

#### **Ducato Fix Euro BT**

Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 04.09.2000, con la denominazione di Ducato Obbligazionario Euro BT. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo, in seguito all'operazione di fusione che ha interessato taluni Fondi gestiti, ha incorporato il Fondo Ducato Fix Euro TV, con efficacia dal 1° gennaio 2007 e ha, inoltre, variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

### **Ducato Fix Euro MT**

Il Fondo è stato istituito il 02.06.1997, con la denominazione di Obbligazionario Euro 2000 da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio". Il 04.09.2000 ha mutato la propria denominazione in Ducato Obbligazionario Euro MT. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

### **Ducato Fix Dollaro**

Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.07.1997, con la denominazione del Fondo è stata Ducato Obbligazionario Dollaro. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

### **Ducato Fix Yen**

Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 04.09.2000, con la denominazione di Ducato Monetario Dollaro. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione ed ha modificato la propria politica d'investimento in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

### **Ducato Fix Globale**

Il Fondo è stato istituito da Agos Fondi S.p.A., che in data 19.09.1994 ha assunto la denominazione di Ducato Gestioni S.p.A. ed il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 20.11.1988, con la denominazione di Agos Bond (fondo obbligazionario internazionale a distribuzione di proventi). Nel 1994 ha mutato la denominazione in Ducato Reddito Internazionale (fondo ad accumulazione di proventi), ed

il 04.09.2000 ha assunto la denominazione di Ducato Obbligazionario Internazionale. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività.

### **Ducato Fix Imprese**

Il Fondo è stato istituito da Spazio Finanza S.p.A.- Società di gestione del Risparmio, il 25.10.1999, con la denominazione di Spazio Corporate Bond. Il 10.12.1999 ha mutato la propria politica d'investimento, inserendo la possibilità d'investire in strumenti finanziari non quotati. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività ed ha introdotto la possibilità di detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del portafoglio.

### **Ducato Fix High Yield**

Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in data 13 marzo 2006. Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 01.06.1999, con la denominazione di Ducato Reddito Impresa. Il Fondo ha assunto la denominazione "Ducato Fix Alto Potenziale" in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività ed ha introdotto talune precisazioni in ordine ai titoli in portafoglio nonché la possibilità di detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del portafoglio.

### **Ducato Fix Rendita**

Il Fondo è stato istituito il 01.07.1985, con la denominazione di Redditosette (fondo obbligazionario) da Agos Fondi S.p.A., che in data 19.09.1994 ha assunto la denominazione di Ducato Gestioni S.p.A. ed in 18.12.1998 ha mutato la propria denominazione in "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio". Nel 1994 ha mutato la propria denominazione in Ducato Reddito Italia (fondo ad accumulazione di proventi). Il 04.09.2000 ha assunto la denominazione di Ducato Euro Plus (fondo a distribuzione di proventi). Dall'01.01.2001 ha variato la politica d'investimento da obbligazionario domestico ad obbligazionario euro. Il Fondo ha assunto l'attuale

denominazione ed ha mutato la propria politica d'investimento in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività ed ha introdotto talune precisazioni in ordine ai titoli in portafoglio nonché la possibilità di detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del portafoglio.

#### **Ducato Fix Emergenti**

Il Fondo è stato istituito il 16.11.1998, con la denominazione di Ducato Obbligazionario Paesi Emergenti da Ducato Gestioni S.p.A. che il 18.12.1998 ha mutato la propria denominazione in "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività ed ha introdotto talune precisazioni in ordine ai titoli in portafoglio nonché la possibilità di detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del portafoglio.

#### **Ducato Fix Convertibili**

Il Fondo è stato istituito da G.I. GEST SGR S.p.A. – Società di Gestione del Risparmio, il 27.12.1999, con la denominazione di Quadrifoglio Convert Bond. Il 15.11.2000 ha mutato la propria denominazione in Quadrifoglio Obbligazionario Misto e la propria politica d'investimento, abbassando il limite massimo di investimento in strumenti finanziari di natura azionaria. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007 ha variato parzialmente la propria politica di investimento adottando una puntuale definizione dei diversi fattori di rischio indipendentemente dalla natura dell'emittente. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 100% al 30% delle attività ed ha introdotto talune precisazioni in ordine ai titoli in portafoglio nonché la possibilità di detenere strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del portafoglio.

#### **Ducato Mix 10-50**

Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in data 13 marzo 2006. Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 27.09.1999, con la denominazione di Ducato Reddito Globale. Dall'01.01.2001 ha variato la propria politica d'investimento, eliminando l'indicazione della percentuale massima della componente obbligazionaria. Il Fondo ha assunto la denominazione "Ducato Mix 25" in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo, in seguito ad operazione di fusione, ha incorporato il Fondo Ducato Flex 40 con efficacia dal 1° gennaio 2007 e ha, inoltre, variato parzialmente la propria politica di investimento riducendo la componente obbligazionaria da principale a prevalente e limitando la stessa a titoli denominati in Euro, riducendo, altresì, l'esposizione valutaria del portafoglio. Dal 12 marzo 2008 sono state introdotte talune precisazioni con riferimento alla finalità perseguita (graduale incremento del capitale investito), al limite di investimento relativo alla componente obbligazionaria (definita nel limite del 90% del portafoglio, alle aree geografiche in cui investe il Fondo; è stata altresì esplicitata la possibilità di investire in OICR bilanciati e flessibili, da computare nel limite già previsto per la componente azionaria; è stato, inoltre, ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 50% al 30% delle attività.

#### **Ducato Mix 30-70**

Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in data 13 marzo 2006. Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 27.09.1999, con la denominazione di Ducato Bilanciato Globale. Dall'01.01.2001 ha variato la propria politica d'investimento, eliminando l'indicazione della percentuale massima della componente obbligazionaria. Il Fondo ha assunto la denominazione "Ducato Mix 50" in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 1° gennaio 2007, Il Fondo ha variato parzialmente la propria politica di investimento riducendo la componente obbligazionaria da principale a prevalente e limitando la stessa a titoli denominati in Euro, riducendo, altresì, l'esposizione valutaria del portafoglio; è inoltre stata inserita la possibilità di investire fino al 10% del valore netto complessivo in derivati semplici su indici rappresentativi di materie prime. Dal 12 marzo 2008 sono state introdotte talune precisazioni con riferimento al limite di investimento relativo alla componente obbligazionaria (definita nel limite del 70% del portafoglio), alle aree geografiche in cui investe il Fondo; è stata altresì esplicitata la possibilità di investire in OICR bilanciati e flessibili, da computare nel limite già previsto per la componente azionaria; è stato, inoltre, ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 50% al 30% delle attività.

### **Ducato Mix 50-100**

Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in data 13 marzo 2006. Il Fondo è stato istituito da "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 27.09.1999, con la denominazione di Ducato Crescita Globale. Dall'01.01.2001 ha variato la propria politica d'investimento, eliminando l'indicazione della percentuale massima della componente obbligazionaria. Il Fondo ha assunto la denominazione "Ducato Mix 75" in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo, in seguito all'operazione di fusione di taluni fondi gestiti, ha incorporato il Fondo Ducato Flex 100 con efficacia dal 1° gennaio 2007 e ha, altresì, variato parzialmente la propria politica di investimento limitando la stessa per la componente obbligazionaria a titoli denominati in Euro; è inoltre stata inserita la possibilità di investire fino al 10% del valore netto complessivo in derivati semplici su indici rappresentativi di materie prime. Dal 12 marzo 2008 sono state introdotte talune precisazioni con riferimento al limite di investimento relativa alla componente obbligazionaria (definita nel limite del 50% del portafoglio), alle aree geografiche in cui investe il Fondo; è stata altresì esplicitata la possibilità di investire in OICR bilanciati e flessibili, da computare nel limite già previsto per la componente azionaria; ; è stato, inoltre, ridotto il limite d'investimento in depositi bancari da 50% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Italia**

Il Fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha mutato la propria denominazione in "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 14.11.1994, con la denominazione di Fiorino Italia. Nel 1994 ha mutato la propria denominazione Ducato Azionario Italia. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Italia Alto Potenziale**

Il Fondo (già Ducato Globale Alto Potenziale) ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento ed assunto l'attuale denominazione in data 13 marzo 2006. Il Fondo è stato istituito il 04.09.2000 da Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio con la denominazione di Ducato Piccole & Medie Imprese. Il Fondo ha assunto la denominazione Ducato Geo Globale Small Caps in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo ha assunto la denominazione Geo Globale Alto Potenziale ed ha incorporato in seguito all'operazione di fusione i Fondi Ducato Geo Globale Crescita e Geo Globale Valore ed ha modificato in parte la propria politica d'investimento in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a

decorrere dal 25 marzo 2005. Il Fondo ha variato parzialmente la propria politica di investimento, con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2007, ampliando l'intervallo di possibile oscillazione dell'esposizione azionaria complessiva ai rispettivi mercati di riferimento. Dal 12 marzo 2008 è stato specificato che il fondo è di tipo total return e che la componente investita in titoli azionari e obbligazionari può essere azzerata investendo esclusivamente in strumenti del mercato monetario e/o derivati; il Fondo ha altresì variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Euro Blue Chips**

Il Fondo è stato istituito, in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma prodotti offerta dalla SGR, in data 25 novembre 2002 da Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A con la denominazione Ducato Geo Europa Blue Chips. In data 25 marzo 2005 ha assunto l'attuale denominazione ed ha modificato la propria politica d'investimento. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Europa**

Il Fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.06.1997, con la denominazione di Ducato Azionario Europa. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Europa PMI**

Il Fondo è stato istituito da G.I. GEST SGR S.p.A. – Società di Gestione del Risparmio, il 14.09.1990 ed è operativo dal 07.01.1991, con la denominazione di Quadrifoglio Azionario. Il 15.11.2000 ha mutato la propria denominazione in Quadrifoglio Azionario Europa e la propria politica d'investimento, introducendo l'investimento prevalente in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti europei. Il Fondo ha assunto la denominazione Ducato Geo Europa Small Caps e ha modificato la propria politica d'investimento in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione, ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento ed ha incorporato, in seguito ad operazione di fusione i Fondi Ducato Geo Europa Crescita e Geo Europa Valore, in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Europa Alto Potenziale**

Il Fondo è stato istituito da "Spazio Finanza S.p.A.- Società di gestione del Risparmio", il 15.07.1999, con la denominazione di Spazio Euro.NM. Il 10.12.1999 ha mutato la propria politica d'investimento, inserendo tra gli altri, la possibilità d'investire in strumenti finanziari non quotati. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione ed ha modificato la propria politica d'investimento in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo ha modificato la propria politica d'investimento ed ha incorporato in seguito ad operazione di fusione il Fondo Ducato Geo Europa Crescita e Geo Europa Valore, in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Il Fondo ha variato parzialmente la propria politica di investimento, con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2007, ampliando l'intervallo di possibile oscillazione dell'esposizione azionaria complessiva ai rispettivi mercati di riferimento. Dal 12 marzo 2008 è stato specificato che il fondo è di tipo total return e che la componente investita in titoli azionari e obbligazionari può essere azzerata investendo esclusivamente in strumenti del mercato monetario e/o derivati; il Fondo ha altresì variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo America**

Il fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.06.1997, con la denominazione di Ducato Azionario America. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Lars Schickentanz, responsabile dell'area azionario delle gestioni collettive, ne gestisce il patrimonio. Il Fondo ha incorporato in seguito ad operazione di fusione il Fondo Ducato Geo America Blue Chips, in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale**

Il Fondo è stato istituito da G.I. GEST SGR S.p.A. – Società di Gestione del Risparmio, il 16.06.1989 ed è operativo dal 23.10.1989, con la denominazione di Quadrifoglio Obbligazionario. Il 15.11.2000 ha mutato la propria politica d'investimento, introducendo l'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e di natura azionaria fino ad un massimo del 10%. Il Fondo ha assunto la denominazione Ducato Geo America Small Caps ed ha modificato parzialmente la propria politica d'investimento, in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il

Fondo, che ha assunto la denominazione Geo America Alto Potenziale, ha incorporato in occasione dell'operazione di fusione il Fondo Ducato Geo America Crescita e Geo America Valore ed ha modificato parzialmente la propria politica d'investimento in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Il Fondo ha variato parzialmente la propria politica di investimento, con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2007, ampliando l'intervallo di possibile oscillazione dell'esposizione azionaria complessiva ai rispettivi mercati di riferimento. Dal 12 marzo 2008 il Fondo varia la propria denominazione in Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale a seguito della modifica dell'area geografica d'investimento e della specializzazione in azioni di piccole e medie imprese che mostrino elevate prospettive di crescita; è stato specificato che il fondo è di tipo total return e che la componente investita in titoli azionari e obbligazionari può essere azzerata investendo esclusivamente in strumenti del mercato monetario e/o derivati; il Fondo ha altresì variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Asia**

Il fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.06.1997, con la denominazione di Ducato Azionario Asia. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Giappone**

Il fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.06.1997, con la denominazione di Ducato Azionario Giappone. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

### **Ducato Geo Globale**

Il fondo è stato istituito da Agos Fondi S.p.A., che in data 19.09.1994 ha assunto la denominazione di Ducato Gestioni S.p.A. ed il 18.12.1998 ha mutato la propria denominazione in "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 04.03.1985, con la denominazione di Fiorino (fondo azionario internazionale). Nel 1994 ha mutato la propria denominazione in Ducato Azionario Internazionale

(fondo azionario internazionale). Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo, in seguito ad operazione di fusione tra taluni fondi gestiti, ha incorporato i Fondi Ducato Geo Globale Selezione e Ducato Geo Tendenza, con efficacia dal 1° gennaio 2007. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

#### **Ducato Geo Paesi Emergenti**

Il Fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A., che il 18.12.1998 ha assunto la denominazione di "Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 02.06.1997, con la denominazione di Ducato Azionario Paesi Emergenti. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo ha incorporato in seguito ad operazione di fusione il Fondo Ducato Geo Europa Est e Ducato Geo America Latina, in occasione dell'operazione di fusione/revisione della gamma prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

#### **Ducato Immobiliare**

Il fondo è stato istituito da Ducato Gestioni S.p.A. che il 18.12.1998 ha mutato la propria denominazione in

"Ducato Gestioni S.p.A. – Società di gestione del Risparmio", il 16.11.1998, con la denominazione di Ducato Azionario Immobile Attivo. Il 04.09.2000 ha mutato la propria denominazione in Ducato Immobile Attivo. Il Fondo ha assunto la denominazione Ducato Set Immobiliare in seguito all'operazione di ristrutturazione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 novembre 2002. Il Fondo ha assunto l'attuale denominazione in seguito all'operazione di fusione/revisione della gamma di prodotti offerta dalla SGR, efficace a decorrere dal 25 marzo 2005. Dal 12 marzo 2008 il Fondo ha variato il limite d'investimento in depositi bancari dal 20% al 30% delle attività.

L'ultima delibera, con la quale il Consiglio di Amministrazione della SGR è intervenuta sul Regolamento Unico dei Fondi disciplinati dal presente Prospetto Informativo è quella del 28 febbraio 2008; il predetto Regolamento è stato approvato in via generale ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia del 21 giugno 2007.

#### **Caratteristiche specifiche dei benchmark**

<b>Benchmark</b>	
<b><i>Merrill Lynch Euro Government Bill</i></b>	L'indice prende in considerazione i titoli a breve termine emessi dai Governi aderenti all'euro. La composizione dell'indice, basata sulla capitalizzazione dei titoli, viene aggiornata per tenere conto delle nuove emissioni e di quelle che giungono a scadenza. La valuta di riferimento è l'euro. La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice EGB0) e Datastream (codice MLEGBLE) e sul sito di Merrill Lynch ( <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> ).
<b><i>Lehman Brothers Euro Floating Rate Notes</i></b>	L'indice prende in considerazione titoli obbligazionari emessi da imprese degli Stati appartenenti all'Euro di elevato rating denominati in euro. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione su base mensile. I titoli in oggetto hanno un tasso variabile. La valuta di riferimento è l'euro. La quotazione è reperibile sull' <i>information provider</i> Datastream (codice LHERFRN(IN)) e sul sito di Lehman Brothers ( <a href="http://www.lehmanlive.com">www.lehmanlive.com</a> ).
<b><i>JP Morgan EMU Government Bond 1-3yrs</i></b>	L'indice prende in considerazione i titoli di stato a tasso fisso emessi dai paesi dell'area EMU. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La vita residua dei titoli in oggetto compresa tra i 12 ed i 36 mesi. La valuta di riferimento è l'euro.

	<p>La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice JNEU1R3) e Datastream (codice JAG1T3E(RI)) e sul sito di JP Morgan (<a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>).</p>
<b>Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 1-3 yrs</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli obbligazionari emessi da imprese degli Stati appartenenti all'EMU di elevato rating denominati in euro. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione su base mensile. La vita residua dei titoli in oggetto compresa tra i 12 ed i 36 mesi. La valuta di riferimento è l'euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Bloomberg (codice ERL1) e sul sito di Merrill Lynch (<a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>).</p>
<b>Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli obbligazionari emessi da imprese degli Stati appartenenti all'EMU di elevato rating denominati in euro. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione su base mensile. La vita residua dei titoli in oggetto compresa tra i 12 ed i 36 mesi. La valuta di riferimento è l'euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Bloomberg (codice ERL1) e sul sito di Merrill Lynch (<a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>).</p>
<b>JP Morgan EMU Government Bond</b>	<p>L'indice prende in considerazione i titoli di stato a tasso fisso emessi dagli Stati membri dell'EMU. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi.</p> <p>La valuta di riferimento è l'euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice JPMGEMLC) e Datastream (codice JAGALLE(RI)) e sul sito di JP Morgan (<a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>).</p>
<b>JP Morgan US Government Bond</b>	<p>L'indice prende in considerazione i titoli di stato degli Stati Uniti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice JPMTUS) e Datastream (codice JPMUSU\$(RI)) e sul sito di JP Morgan (<a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>).</p>
<b>JP Morgan Japan Government Bond</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli di stato del Giappone. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice JNLCJP) e Datastream (codice JPMJPY(RI)) e sul sito di JP Morgan (<a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>).</p>
<b>Merrill Lynch Japan Corporate 1-3 yrs</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli obbligazionari emessi da imprese degli Stati appartenenti all'area Yen di elevato rating denominati in yen. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione su base mensile. La vita residua dei titoli in oggetto compresa tra i 12 ed i 36 mesi. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Bloomberg (codice JC01) e sul sito di Merrill Lynch (<a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a>).</p>
<b>JP Morgan Government Bond Broad</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli di stato dei principali paesi sviluppati. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice JPMGBRUS) e Datastream (codice JPMGBU\$(RI)) e sul sito di JP Morgan (<a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>).</p>
<b>Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained</b>	<p>L'indice prende in considerazione titoli obbligazionari ad alto rendimento denominati in sterline, in euro e in altre valute europee, emessi da imprese con ridotto standing creditizio. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione su base mensile. La vita residua dei titoli in oggetto deve essere superiore a 12 mesi. La performance del benchmark è convertita in euro.</p>

	La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice HPC0) e Datastream (codice MLECHY\$) e sul sito di Merrill Lynch ( <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a> ).
<b>JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged</b>	L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro. La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice non disponibile), Datastream (codice non disponibile), Reuter (codice EGD EUROH) e sul sito di JP Morgan ( <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a> ).
<b>Merrill Lynch Global Convertibles Europe Euro Hedged</b>	L'indice misura l'andamento di titoli convertibili emessi da società appartenenti ai principali paesi d'Europa, in funzione della loro capitalizzazione di mercato e possono avere sottostanti quotati nelle principali borse mondiali. I titoli inclusi nel paniere devono soddisfare dei requisiti minimi di liquidità e presentano prevalentemente un rating creditizio elevato ( <i>investment grade</i> ). La performance del benchmark è convertita in Euro. La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice non disponibile) e Datastream (codice MLEUCNL (RIHD)) e sul sito di Merrill Lynch ( <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a> ).
<b>MSCI World</b>	L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari mondiali sviluppati ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull' <i>information provider</i> Datastream (codice MSWRLD\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. ( <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> ).
<b>Comit Performance R</b>	Indice rappresentativo dei titoli azionari italiani. Include tutte le azioni quotate nel mercato telematico azionario (MTA) della Borsa Italiana con esclusione delle azioni di diritto estero che esprimono una liquidità insufficiente e le cui aziende svolgono la loro attività prevalentemente al di fuori dei confini nazionali, nonché le azioni di diritto italiano caratterizzate da capitalizzazione elevata e da un flottante ridotto. Il peso delle azioni nell'indice è determinato sulla base della loro capitalizzazione di mercato rettificata per eventuali operazioni sul capitale. I dividendi straordinari sono quindi equiparati a Corporate action ed rettificano la capitalizzazione iniziale del titolo. La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice ITLGLBR (RI) e Datastream (codice ITSMCPR) e sul sito di Banca Intesa ( <a href="http://www.bancaintesa.it">www.bancaintesa.it</a> ).
<b>Dow Jones Euro Stoxx 50</b>	L'indice prende in considerazione i principali 50 titoli azionari dei paesi Europei ed è composto dai titoli selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La valuta di riferimento è l'euro. La quotazione è reperibile sugli <i>information providers</i> Bloomberg (codice SX5T) e Datastream (codice DJSTO50) e sul sito di Dow Jones ( <a href="http://www.djindexes.com">www.djindexes.com</a> ).
<b>MSCI Europe</b>	L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari europei sviluppati ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull' <i>information provider</i> Datastream (codice MSEROP\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. ( <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> ).
<b>MSCI Europe Small Caps</b>	L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende che copra il 40% dei valori di mercato del settore delle piccole e medie imprese selezionate in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità di ogni singolo mercato dei principali paesi europei. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro. La quotazione è reperibile sull' <i>information provider</i> Datastream (codice MSSUER\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. ( <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> ).
<b>MSCI USA</b>	L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al

	<p>flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSUSAM\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI USA in local currency</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark non è convertita in euro e rimane quindi espressa nella valuta locale.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSUSAM\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI Pacific Free ex Japan</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica ad esclusione del Giappone, ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. L'indice comprende unicamente i titoli liberamente negoziabili senza alcun vincolo ("free") anche da parte di operatori esteri. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSPXJF\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI Japan</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSJPANL) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI Japan in local currency</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark non è convertita in euro e rimane quindi espressa nella valuta locale.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSJPANL) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI Emerging Markets</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari emergenti, ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. L'indice comprende unicamente i titoli liberamente negoziabili senza alcun vincolo ("free") anche da parte di operatori esteri. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice MSEMKF\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI World - Real Estate</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del settore immobiliare dei principali paesi sviluppati ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice M2DWR2\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>
<b>MSCI World - Construction &amp; Engineering</b>	<p>L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del settore edile ed ingegneristico dei principali paesi sviluppati ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. La performance del benchmark è convertita in euro.</p> <p>La quotazione è reperibile sull'<i>information provider</i> Datastream (codice M3DWCN\$) e sul sito di Morgan Stanley Capital International Inc. (www.msci.com).</p>

### 3. Le classi di quote

Per ciascun Fondo sono previste due Classi di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe Y", che si

differenziano per il regime commissionale applicato e che presentano le seguenti caratteristiche:

Classe	Regime commissionale	Versamento minimo iniziale in euro	Versamento successivi in euro
A	Provvigione forfetaria	500,00	250,00
A dei Fondi "Alto Potenziale"	Provvigione di gestione + provvigione d'incentivo	500,00	250,00
Y	Provvigione di gestione	250.000,00	5.000,00

Per il solo Fondo Ducato Fix Monetario è prevista un'ulteriore classe di quote, definite quote di "Classe I"

che presentale seguenti caratteristiche:

Classe	Regime commissionale	Versamento minimo iniziale in euro	Versamento successivi in euro
I	Provvigione di gestione	250.000,00	5.000,00

### 4. I soggetti che procedono al collocamento

Il collocamento delle quote dei fondi avviene, oltre che da parte della SGR che opera presso la propria sede sociale nonché attraverso le tecniche di comunicazione a distanza descritte nel successivo punto 8, anche da parte dei soggetti indicati nell'allegato n. 1, denominato "elenco dei soggetti collocatori", al presente documento.

### 5. La banca depositaria

La Depositaria per tutti i Fondi è Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali – Società per Azioni, con sede sociale in Milano, Via Romagnosi n. 5.

Le funzioni di Banca Depositaria sono accentrate presso gli uffici della Banca Depositaria siti in Milano, Via Rosellini n.16.

Gli oneri sostenuti per ciascun Fondo quale corrispettivo dei servizi forniti dalla Banca Depositaria sono i seguenti: commissione omnicomprensiva da calcolarsi sul patrimonio netto giornaliero e liquidato al 31 dicembre di ogni anno. Pari a 1,40 per mille per i Fondi azionari, 1,00 per mille per i Fondi bilanciati, 0,95 per mille per i Fondi obbligazionari e 0,8 per mille per il Ducato Fix Monetario.

### 6. La società di revisione

L'assemblea ordinaria degli azionisti di PRIMA SGR SpA con delibera del 29 marzo 2005 ha conferito l'incarico per la revisione della contabilità e la certificazione del rendiconto annuale dei Fondi, nonché della contabilità e del bilancio della Società di Gestione del Risparmio alla Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2005-2006-2007. Tale incarico è stato prorogato anche per gli esercizi 2008-2009-2010 dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 15 dicembre 2006.

I Fondi riconoscono alla società di revisione un onorario annuo aumentato dell'Iva e delle spese vive, aggiornabile in base all'indice Istat sul costo della vita e per fatti eccezionali ed imprevedibili, come di seguito indicato:

€ 9.900: Ducato Fix Monetario

€ 8.800: Ducato Geo Europa; Ducato Geo Italia e Ducato Geo America.

€ 7.700: Ducato Mix 10-50; Ducato Mix 50-100; Ducato Geo Globale; Ducato Fix Euro BT.

€ 7.040: Ducato Fix Euro MT; Ducato Fix Globale; Ducato Fix Rendita; Ducato Mix 30-70; Ducato Geo Europa PMI; Ducato Geo Europa Alto Potenziale; Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale; Ducato Geo Italia Alto Potenziale; Ducato Geo Giappone; Ducato Geo Paesi Emergenti.

€ 6.160: Ducato Fix Dollaro; Ducato Geo Euro Blue Chips; Ducato Geo Asia e Ducato Immobiliare.

€ 5.280: Ducato Fix Yen; Ducato Fix High Yield; Ducato Fix Emergenti; Ducato Fix Imprese; Ducato Fix Convertibili.

## B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

### 7. Tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio del fondo in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento

Il monitoraggio del rischio è assicurato dalla funzione di Risk Management, alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato, che ha il compito calcolare e monitorare il profilo di rischio rendimento dei fondi.

Il Risk Management provvede sia al calcolo del rischio ex-ante che ex-post. Il rischio ex-ante è stimato sulla base di un modello parametrico multifattoriale che tiene conto di fattori di rischio specifici per ciascuna tipologia di strumento finanziario in portafoglio. Il rischio ex-post è calcolato sulla base della serie storica dei rendimenti

del fondo e (ove presente) del *benchmark*, attribuendo un peso maggiore alle osservazioni più recenti.

I fondi ai quali è assegnato un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione sono monitorati prevalentemente in termini di *Tracking Error*, inteso come deviazione standard annualizzata degli extra rendimenti rispetto al *benchmark*.

I fondi Ducato Fix Rendita, Ducato Geo Italia Alto Potenziale, Ducato Geo Europa Alto Potenziale, Ducato Geo Europa PMI Alto Potenziale, per i quali non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione in relazione allo stile di gestionale seguito (stile flessibile), sono monitorati in termini di volatilità, nel rispetto delle indicazioni espresse dall'Organo Amministrativo. I livelli di volatilità annualizzata sono deliberati tenendo conto del profilo di rischio definito nei documenti d'offerta, con particolare riferimento al *Value At Risk* ad 1 mese, con intervallo di confidenza del 99%. Quest'ultimo rappresenta una stima della massima perdita mensile che il fondo può subire, con una possibilità di essere disattesa 1 mese ogni 100, e può essere espresso in termini di volatilità sulla base di una assunzione di normalità della distribuzione dei rendimenti del fondo.

La struttura di gestione, nell'assunzione delle scelte di investimento, verifica costantemente la coerenza delle decisioni assunte con il profilo rischio rendimento del fondo e con i limiti prudenziali interni deliberati dal Consiglio di Amministrazione della società, con particolare riferimento ai livelli di *Tracking Error* o di volatilità come sopra indicato.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE**

### **8. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote**

#### **8.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza**

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Si precisa che le operazioni di sottoscrizione mediante adesione a Piani di Accumulo (PAC), effettuate mediante il ricorso a tecniche di comunicazione a distanza. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nel paragrafo denominato "elenco dei soggetti collocatori", al presente documento.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra fondi e le richieste di rimborso, possono essere effettuati - oltre che mediante Internet - tramite il servizio di banca telefonica.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 9.1 della Parte I del prospetto informativo.

La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, ove richiesto dall'investitore, in forma elettronica, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

*Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.*

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento (paragrafo 13 della Parte I del prospetto informativo) contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso (paragrafo 13 della Parte I del prospetto informativo).

I sottoscrittori potranno comunicare con la SGR e ricevere dalla stessa documenti e informazioni in lingua italiana.

## **D) REGIME FISCALE**

### **9. Il regime fiscale**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal fondo e versata dalla SGR. I sottoscrittori diversi dalle imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti. Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio

la differenza tra il valore delle quote del Fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

## **E) CONFLITTI DI INTERESSE**

### **10. Le situazioni di conflitto di interesse**

PRIMA SGR SpA controlla PRIMAlternative Investments SGR SpA. e MPS Asset Management Ireland Ltd. Al fine di assicurare l'equo trattamento degli OICR, PRIMA SGR adotta misure e procedure ragionevolmente idonee ad identificare e gestire i conflitti di interesse che possono sorgere, tenuto conto delle circostanze conosciute o riconoscibili, e dal fatto di prestare congiuntamente più servizi e attività di investimento.

I conflitti rilevanti ai sensi della Policy aziendale sono quelli che, ove non adeguatamente identificati e gestiti, possono risultare, in maniera ingiusta e significativa, pregiudizievoli per gli OICR.

Sono da intendersi come rilevanti anche quei conflitti che determinano un trattamento di favore non giustificato di uno o più OICR rispetto ad altri OICR.

Le principali situazioni di conflitto di interesse che PRIMA SGR ha identificato come rilevanti possono essere individuate schematicamente in quattro aree di attenzione:

- A. Conflitti di interesse direttamente collegati all'attività di gestione dei patrimoni affidati a PRIMA SGR;
- B. Conflitti di interesse relativi ad accordi per fornitura di beni e servizi;
- C. Conflitti di interesse dipendenti dai meccanismi di Corporate Governance di PRIMA SGR;
- D. Conflitti di interesse riferibili a comportamenti scorretti da parte dei soggetti rilevanti.

Nell'identificazione dei conflitti potenzialmente rilevanti, PRIMA SGR tiene conto delle circostanze che potrebbero favorire indebitamente PRIMA SGR stessa, oppure uno o più clienti, rispetto agli interessi degli OICR.

A tal fine PRIMA SGR pone particolare riguardo a quelle situazioni nelle quali essa stessa, un proprio soggetto rilevante, o soggetti aventi con essi un legame di controllo, possano, in maniera diretta o indiretta:

- realizzare un guadagno o evitare una perdita a danno degli OICR;
- avere un interesse distinto o contrario rispetto a quello degli OICR nel risultato del servizio di gestione collettiva o dell'operazione disposta per conto degli OICR;
- ricevere un'utilità di qualsiasi natura, idonea a far privilegiare gli interessi di altri clienti o OICR rispetto a quelli dell'OICR interessato;
- ricevere incentivi da soggetti diversi dagli investitori sotto qualsiasi forma, specialmente

ove essi siano indirizzati a privilegiare gli interessi particolari di un cliente o di un OICR (per incentivo si intende ogni utilità, anche non monetaria, diversa rispetto alle commissioni e competenze normalmente percepite).

Affinché un conflitto sia considerato come rilevante non è sufficiente che: a) PRIMA SGR possa conseguire un vantaggio se non vi sia nel contempo un possibile danno per un OICR; b) un cliente o un OICR possano conseguire un utile o evitare un danno se non vi sia una potenziale perdita concomitante a danno di un altro cliente o OICR.

I soggetti che PRIMA SGR considera come rilevanti nell'identificazione dei conflitti sono i soci di PRIMA SGR, i componenti degli organi aziendali, i dipendenti, gli agenti collegati e ogni altra persona fisica che partecipa alla prestazione di servizi e all'esercizio di attività di investimento da parte di PRIMA SGR, così come specificati e delimitati dall'Art. 2 del Regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob del 2 novembre 2007.

La classificazione, al dettaglio o professionale, attribuita alla clientela è irrilevante ai fini della procedura di identificazione dei potenziali conflitti di interesse.

I conflitti identificati e giudicati come rilevanti sono gestiti da PRIMA SGR mediante la predisposizione di idonee procedure organizzative.

Le misure predisposte hanno lo scopo di impedire che i conflitti possano arrecare pregiudizio agli OICR (nel senso di gravare il loro patrimonio di oneri altrimenti evitabili ovvero escluderlo dalla percezione di utilità agli stessi spettanti) o determinare una ripartizione non corretta di utilità che agli stessi normalmente competerebbero.

In particolare, PRIMA SGR stabilisce a carico dei Soggetti rilevanti apposite regole di condotta volte a favorire l'adozione di comportamenti improntati a canoni di correttezza e indipendenza ogni qual volta una situazione possa dar luogo a conflitti di interesse potenzialmente pregiudizievoli per gli OICR, tenuto conto della portata del pregiudizio arrecabile.

A tal fine, PRIMA SGR adotta nei confronti dei citati Soggetti procedure finalizzate a:

- controllare, razionalizzare o impedire lo scambio di informazioni nello svolgimento delle attività, allorché lo scambio possa ledere in maniera ingiusta gli interessi di uno o più OICR;
- assicurare una vigilanza separata, rispetto al resto dell'organizzazione, dei Soggetti rilevanti la cui attività può essere svolta in circostanze che diano luogo a conflitti potenzialmente pregiudizievoli per gli OICR o che siano portatori, a titolo personale o di terzi (inclusa la società) di interessi in conflitto con gli OICR;
- evitare forme di incentivo dalla cui applicazione possa derivare pregiudizio agli OICR, incluse le connessioni dirette con le retribuzioni o i ricavi dei soggetti rilevanti che esercitano prevalentemente attività da cui possono originare situazioni di conflitto di interessi;

- salvaguardare l'integrità e l'indipendenza dell'attività di gestione collettiva svolta da indebite ingerenze;
- controllare lo svolgimento dei compiti assegnati qualora dalla partecipazione simultanea a più servizi o attività di investimento discenda il rischio di nuocere alla corretta gestione dei conflitti di interesse.

PRIMA SGR monitora l'attività dei Soggetti rilevanti e verifica l'efficacia delle procedure adottate ad assicurare l'indipendenza di detti Soggetti; a tal proposito, se del caso, implementa misure aggiuntive rispetto a quelle in essere qualora quest'ultime non risultino idonee in riferimento a determinate circostanze o per fatti sopravvenuti.

PRIMA SGR qualora le procedure descritte in precedenza si rivelino non sufficienti ad escludere il rischio che si realizzino pregiudizi a discapito degli OICR gestiti e dei partecipanti agli stessi, sottopone le situazioni di potenziale conflitto ai competenti organi aziendali, affinché questi adottino le deliberazioni necessarie ad assicurare comunque l'equo trattamento degli OICR e dei partecipanti agli stessi.

Le procedure sono sottoposte a revisione periodica da parte dell'Organo di supervisione strategica di PRIMA SGR e una funzione aziendale di Compliance appositamente istituita ne verifica in modo permanente l'efficacia e la conformità con la legge.

La Policy è oggetto di revisione periodica da parte di PRIMA SGR che ne verifica l'efficacia e l'adeguatezza in rapporto al mutare degli assetti organizzativi e dei requisiti normativi.

Eventuali aggiornamenti della Policy aziendale sono pubblicati tempestivamente sul proprio sito internet da PRIMA SGR.

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob del 2 novembre 2007, PRIMA SGR ha istituito un registro, periodicamente aggiornato, nel quale annotare tutte le situazioni in cui è sorto o può sorgere un conflitto di interesse rilevante.

Non sono in essere contratti di *soft commissions*.

## F) INCENTIVI

La SGR stipula accordi di retrocessione delle commissioni di gestione con le Società i cui OICR sono oggetto di investimento e le commissioni retrocesse dalle Società terze saranno reinvestite nel patrimonio dei singoli Fondi; la SGR si impegna comunque ad operare al fine di ottenere dal servizio svolto il miglior risultato possibile, indipendentemente dal livello di retrocessione definito.

## G) BEST EXECUTION

La SGR, nell'ambito del servizio di gestione collettiva, adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile sia quando esegue direttamente le decisioni di negoziare (gli Ordini), sia quando trasmette ordini a terze parti selezionate per la loro esecuzione.

La SGR ha quindi definito rispettivamente una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione degli Ordini, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per gli investitori a cui presta il servizio di gestione collettiva del risparmio.

La SGR mette a disposizione sul proprio sito internet il documento informativo sulle strategie di esecuzione e di trasmissione degli Ordini nel servizio di gestione collettiva del risparmio.

La SGR sottopone a monitoraggio l'efficacia delle misure di esecuzione e delle strategie di trasmissione degli Ordini e, se del caso, corregge eventuali carenze; inoltre, riesamina le misure e la strategia adottata con periodicità almeno annuale, o, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i portafogli gestiti.

La SGR provvede a pubblicare tempestivamente sul proprio sito internet le modifiche rilevanti apportate alla strategia di esecuzione.

## H) RECLAMI

Per eventuali reclami attinenti alla prestazione dei servizi offerti, i clienti al dettaglio possono inviare mediante raccomandata a/r, oppure consegnare direttamente a mano, la relativa documentazione all'Ufficio Reclami istituito c/o PRIMA SGR SpA., Via San Vittore, 37 – 20123 Milano.

Entro 90 giorni a partire dalla data di ricevimento, la SGR provvederà ad istruire secondo le suddette procedure la trattazione dei reclami pervenuti, comunicando alla clientela l'esito degli accertamenti effettuati all'indirizzo che il cliente avrà provveduto ad indicare, oppure, in mancanza, presso i recapiti già in possesso della Società.

La SGR partecipa agli Accordi interbancari che hanno istituito il cosiddetto "Ombudsman Bancario" nonché, a far data dal 1° giugno 2007, il "Conciliatore Bancario", nell'intento di offrire maggiori garanzie ai clienti dei soggetti che vi aderiscono.

In particolare, quest'ultimo soggetto semplifica la proposizione dei reclami, concentrando in un'unica struttura tutti gli strumenti rivolti alla soluzione stragiudiziale delle controversie, compresa la gestione del citato "Ombudsman".

Per saperne di più sulle modalità e i termini di proposizione dei reclami, o per scaricare l'apposito modulo, sul sito internet della Società ([www.Primasgr.it](http://www.Primasgr.it)) è a disposizione la "Guida all'Ufficio Reclami e all'Ombudsman Bancario", liberamente consultabile.

Ulteriori informazioni utili sono, inoltre, reperibili sul sito [www.conciliatorebancario.it](http://www.conciliatorebancario.it)

## **Allegato 1**

### **SOGGETTI CHE PROCEDONO AL COLLOCAMENTO**

***Il collocamento delle quote Classe Y dei Fondi avviene esclusivamente per il tramite della Società di Gestione.***

***Il collocamento delle quote Classe A dei Fondi nonché delle quote Classe I del Fondo Ducato Fix Monetario avviene, oltre che presso la sede legale della Società di Gestione, per il tramite dei seguenti enti collocatori:***

#### *Banche*

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (anche per il tramite di tecniche di comunicazione a distanza)
- MPS Banca Personale S.p.A. (anche per il tramite di tecniche di comunicazione a distanza)
- Banca Monte Parma S.p.A.
- Banca Popolare di Spoleto S.p.A.
- Cariprato Cassa di Risparmio di Prato S.p.A. (anche per il tramite di tecniche di comunicazione a distanza)
- Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. (anche per il tramite di tecniche di comunicazione a distanza)
- Cassa Lombarda S.p.A.
- Credito Cooperativo Ravennate e Imolese S.c.r.l.
- Unipol Banca S.p.A.
- BancaSintesi S.p.A.
- Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A.
- Banca Antonveneta S.p.A.

#### *SIM*

- Simgest S.p.A.