



Avviso ai Partecipanti ai Fondi armonizzati appartenenti al "Sistema Ducato" e al "Sistema Ducato Etico" e ai Partecipanti al Fondo Comune di Investimento Mobiliare non armonizzato denominato "Ducato Multimanager".

Si comunica che in data 24 agosto 2006 Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A. (di seguito, la "SGR") ha ottenuto dalla Banca d'Italia il nulla osta alle operazioni di fusione per incorporazione tra Fondi appartenenti al "Sistema Ducato" e l'approvazione delle modifiche al Regolamento di gestione dei Fondi armonizzati appartenenti al "Sistema Ducato", nonché delle modifiche al Regolamento di gestione dei Fondi armonizzati appartenenti al "Sistema Ducato Etico" ed al Regolamento di gestione del Fondo Comune di Investimento Mobiliare non armonizzato denominato "Ducato Multimanager".

Le operazioni di fusione e le modifiche ai Regolamenti di gestione acquisiranno efficacia con decorrenza **1° gennaio 2007**.

FONDI APPARTENENTI AL "SISTEMA DUCATO"

Le operazioni di fusione sono le seguenti:

FONDO INCORPORATO	FONDO INCORPORANTE
Ducato Fix Liquidità	Ducato Fix Monetario
Ducato Fix Euro TV	Ducato Fix Euro BT
Ducato Flex 40	Ducato Mix 10-50
Ducato Flex 100	Ducato Mix 50-100
Ducato Geo Globale Selezione	Ducato Geo Globale
Ducato Geo Tendenza	Ducato Geo Globale

A partire dal **18 dicembre 2006** la SGR cesserà la raccolta delle domande di sottoscrizione di quote dei Fondi incorporati, anche mediante operazioni di passaggio da altri Fondi.

La cessazione delle operazioni di sottoscrizione riguarderà anche le operazioni di versamento nell'ambito di Piani di Accumulo, nonché di Investimenti e Passaggi Programmati, relative alle quote dei Fondi incorporati: tali operazioni riprenderanno automaticamente a valere sulle quote del Fondo incorporante a partire dalla prima scadenza successiva all'efficacia delle operazioni di fusione. Resta salva la facoltà dei Partecipanti di effettuare versamenti anticipati nell'ambito dei propri Piani di Accumulo e di Investimenti Programmati entro il **22 dicembre 2006**, ovvero successivamente all'efficacia delle operazioni di fusione.

Con riguardo ai Fondi incorporanti non è prevista la sospensione delle operazioni di sottoscrizione delle quote.

Le quote del Fondo incorporato saranno automaticamente convertite in quote del Fondo incorporante sulla base del rapporto tra i valori quota dei due Fondi al **29 dicembre 2006**, senza oneri o spese di alcun genere per i Partecipanti. Ad operazione conclusa la SGR comunicherà a ciascun Partecipante ai Fondi incorporati, il numero delle quote del Fondo incorporante attribuite per effetto della fusione.

A decorrere dal **2 gennaio 2007**, i Partecipanti ai Fondi incorporati potranno presentare i certificati fisici rappresentativi delle quote degli stessi per l'annullamento e la sostituzione, senza oneri a loro carico, presso Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., Viale Liberazione 18 - 20124 Milano, ovvero presso le dipendenze dei soggetti incaricati del collocamento.

I Fondi incorporati e omologhi non si caratterizzano per avere scopo e politiche di investimento sostanzialmente diverse o, comunque, tra loro compatibili in ordine al profilo di rischio/rendimento, alla tipologia di strumenti finanziari oggetto di investimento e all'orizzonte temporale.

Per effetto delle operazioni di fusione e delle ulteriori modifiche apportate ai Fondi, si verificheranno alcune variazioni rispetto alle politiche di investimento attualmente perseguite. Tra le principali modifiche si segnalano:

- agli attuali Partecipanti al Fondo Ducato Fix Monetario saranno attribuite quote del Fondo Ducato Fix Monetario di "Classe A". Ai Partecipanti che possiedono quote del Fondo Ducato Fix Liquidità le quote saranno convertite in quote del Fondo Ducato Fix Monetario di "Classe I", **salva diversa comunicazione al collocatore che dovrà pervenire alla SGR entro il 29 dicembre 2006**;
- la soglia minima d'ingresso nel Fondo Ducato Fix Monetario Classe I è pari a 250.000 euro, per i versamenti successivi l'importo minimo è fissato in 5.000 euro;
- ove il controvalore delle quote di Classe I del Fondo Ducato Fix Monetario 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. Tale previsione non varrà nei confronti degli attuali Partecipanti al Fondo Ducato Fix Liquidità;
- nella descrizione della politica di investimento dei Fondi monetari e di alcuni Fondi obbligazionari si è eliminato il riferimento alla tipologia dell'emittente e il limite massimo di investimento in emittenti di tipo societario e si è inserita la precisazione che l'investimento è effettuato in strumenti finanziari del mercato monetario e/o obbligazionario ad elevato merito creditizio;
- relativamente al Fondo Ducato Fix Rendita, si è modificato il profilo di rischio del Fondo da "medio" a "medio-alto", si è aumentato sino al 100% dell'attivo il limite massimo di investimento in parti di OICR (OICR non armonizzati fino al 30%) e si è modificata la duration complessiva del portafoglio (fra un massimo di 7 anni ed un minimo di - 5 anni);
- relativamente al Fondo Ducato Mix 10 -50, si è modificato il profilo di rischio del Fondo da "medio-alto" a "medio" e si è diminuita l'esposizione valutaria complessiva di portafoglio (incluendo i derivati) al 60% del valore netto complessivo;
- i Fondi Ducato Geo Italia Alto Potenziale, Ducato Geo Europa Alto Potenziale e Ducato Geo America Alto Potenziale sono stati interessati da modifiche più rilevanti, al fine di sfruttare pienamente le nuove potenzialità di investimento consentite dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005. In particolare: è stato ampliato l'intervallo di possibile oscillazione dell'esposizione azionaria complessiva ai rispettivi mercati di riferimento (leva finanziaria), adottando quello compreso tra -100% e +200% del NAV; si è modificato lo stile di gestione specificando che la SGR attua una gestione estremamente dinamica e di tipo flessibile, che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente 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, con l'obiettivo di massimizzare il rendimento per un dato livello di rischio; si è precisato che il Fondo può investire fino al 10% del valore netto complessivo in derivati semplici su indici rappresentativi di materie prime; si è aumentato sino al 100% dell'attivo il limite massimo di investimento in strumenti finanziari obbligazionari, obbligazioni convertibili e/o cum warrant e/o monetari.

FONDI APPARTENENTI AL "SISTEMA DUCATO ETICO"

Tra le principali modifiche si segnalano:

- relativamente al Fondo Ducato Etico Fix è precisato che l'investimento principale riguarda strumenti obbligazionari e/o monetari denominati in Euro di emittenti non governativi ad alto merito creditizio, eliminando il riferimento alla nazionalità dell'emittente e il limite massimo di investimento in emittenti di tipo societario e/o di Paesi Emergenti;
- relativamente ai Fondi Ducato Etico Flex Civita e Ducato Etico Geo si è aumentato sino al 100% dell'attivo il limite massimo di investimento in parti di OICR (OICR non armonizzati fino al 30%).

FONDO MULTICOMPARTO "DUCATO MULTIMANAGER"

Tra le principali modifiche si segnalano:

- con riguardo all'investimento in OICR collegati si è previsto che tutti i Comparti possono investire in parti di OICR collegati di tipo speculativo e il solo Comparto Cash Premium può investire in parti di OICR collegati di qualsiasi tipo;
- nella descrizione della politica di investimento di **tutti i Comparti** sono stati espressamente inseriti, tra gli strumenti finanziari possibili oggetto di investimento, *swap*, ETF, OICR di tipo speculativo e OICR chiusi;
- si è modificata la denominazione del Comparto Flessibile in Cash Premium Plus, il quale sarà gestito con uno stile di gestione simile a quello del Comparto "Cash Premium".

FONDI APPARTENENTI AL "SISTEMA DUCATO", AL "SISTEMA DUCATO ETICO" E FONDO MULTICOMPARTO "DUCATO MULTIMANAGER"

Si è inserita una previsione finalizzata a disciplinare le cc.dd. operazioni di rimborso ravvicinate (anche per effetto di operazioni tra passaggio tra Fondi) in modo da tutelare gli interessi degli altri Partecipanti.

Per quanto attiene le spese a carico dei Partecipanti si segnala che in sostituzione dell'attuale commissione di passaggio tra fondi la SGR preleverà solo un diritto fisso pari a €15 per ciascuna operazione di passaggio tra Fondi.

Per quanto attiene agli oneri a carico dei Fondi, la SGR ha modificato il regime commissionale introducendo una provvigione forfetaria (di seguito, la "Provvigione") omnicomprensiva di tutti i compensi per la SGR previsti nel vigente Regolamento, quali la commissione di gestione e la commissione di incentivo, nonché del compenso per la Banca Depositaria e di tutti gli altri oneri e spese che rientrano nel computo del TER (Total Expense Ratio: rapporto percentuale tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo e il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso). L'adozione della Provvigione forfetaria presenta notevoli pregi grazie all'elevato livello di trasparenza garantita da tale struttura di pricing: i Partecipanti sono, infatti, in grado di conoscere in anticipo e con precisione il costo complessivo che grava sul Fondo oggetto d'investimento. Alla Provvigione vanno sommati i soli oneri che non rientrano nel computo del TER (costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari; oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse; oneri fiscali). La Provvigione forfetaria è indicata nelle seguenti tabelle:

FONDI	PROVVIGIONE TRIMESTRALE	PROVVIGIONE ANNUALE
Ducato Fix Monetario - Classe A	0,1675%	0,67%
Ducato Fix Monetario - Classe I	0,0675%	0,27%
Ducato Fix Euro BT	0,21%	0,84%
Ducato Fix Euro MT	0,285%	1,14%
Ducato Fix Dollaro	0,285%	1,14%
Ducato Fix Yen	0,285%	1,14%
Ducato Fix Globale	0,285%	1,14%
Ducato Fix Imprese	0,305%	1,22%
Ducato Fix High Yield	0,445%	1,78%
Ducato Fix Rendita	0,395%	1,58%
Ducato Fix Emergenti	0,445%	1,78%
Ducato Fix Convertibili	0,395%	1,58%
Ducato Mix 10-50	0,395%	1,58%
Ducato Mix 30-70	0,4825%	1,93%
Ducato Mix 50-100	0,5225%	2,09%
Ducato Geo Italia	0,62%	2,48%
Ducato Geo Italia Alto Potenziale	0,67%	2,68%
Ducato Geo Euro Blue Chips	0,62%	2,48%
Ducato Geo Europa	0,62%	2,48%
Ducato Geo Europa PMI	0,67%	2,68%
Ducato Geo Europa Alto Potenziale	0,67%	2,68%
Ducato Geo America	0,62%	2,48%
Ducato Geo America Alto Potenziale	0,67%	2,68%
Ducato Geo Asia	0,67%	2,68%
Ducato Geo Giappone	0,62%	2,48%
Ducato Geo Globale	0,62%	2,48%
Ducato Geo Paesi Emergenti	0,67%	2,68%
Ducato Immobiliare	0,67%	2,68%

FONDI	PROVVIGIONE TRIMESTRALE	PROVVIGIONE ANNUALE
Ducato Etico Fix	0,305%	1,22%
Ducato Etico Flex Civita	0,62%	2,48%
Ducato Etico Geo	0,62%	2,48%

COMPARTI	PROVVIGIONE TRIMESTRALE	PROVVIGIONE ANNUALE
Global Bond	0,23%	0,92%
Equity 10-50	0,295%	1,18%
Equity 30-70	0,383%	1,53%
Equity 50-100	0,423%	1,69%
Cash Premium	0,395%	1,58%
Cash Premium Plus	0,52%	2,08%
Global Equity	0,52%	2,08%

La SGR invierà a tutti i Partecipanti una dettagliata informativa sulle operazioni di fusione e sulle modifiche apportate al Regolamento di gestione.

La SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento di gestione ai Partecipanti che ne facciano richiesta. Il Regolamento di gestione sarà inoltre disponibile in formato elettronico sul sito www.mpsam.it.

I Partecipanti hanno la facoltà di chiedere il rimborso delle quote senza applicazione di oneri e spese, a condizione che la relativa richiesta pervenga alla SGR entro il termine ultimo del **29 dicembre 2006**; i Partecipanti hanno altresì la facoltà di chiedere, sino al **15 dicembre 2006**, la conversione delle quote possedute in quote di un altro Fondo appartenente al medesimo Sistema, in esenzione totale di commissioni e spese.