

Parte II del Prospetto Completo

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

Sistema Fondi Vegagest

FONDI ARMONIZZATI

FONDI LIQUIDITÀ

Vegagest Monetario

FONDI OBBLIGAZIONARI

Vegagest Obb. Euro Breve Termine

Vegagest Obb. Euro

Vegagest Obb. Internazionale

Vegagest Obb. Paesi Emergenti

Vegagest Sintesi Moderato

FONDI BILANCIATI

Vegagest Sintesi Audace

Vegagest Sintesi Dinamico

FONDI FLESSIBILI

Vegagest Rendimento

Vegagest Flessibile

FONDI AZIONARI

Vegagest Azionario Italia

Vegagest Azionario Europa

Vegagest Azionario America

Vegagest Azionario Asia

FONDI NON ARMONIZZATI

FONDI AZIONARI

Vegagest Mobiliare RE

Data di deposito in Consob della Parte II: 20 novembre 2009. Data di validità della Parte II: dal 4 dicembre 2009.

La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

DATI PERIODICI DI RISCHIO - RENDIMENTO DEI FONDI

Per ciascun Fondo, ad esclusione dei fondi Vegagest Sintesi Moderato, Vegagest Sintesi Dinamico e Vegagest Sintesi Audace, sono previste due classi di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe B", che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato.

Le quote di Classe B sono riservate esclusivamente agli investitori qualificati di cui all'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n.11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

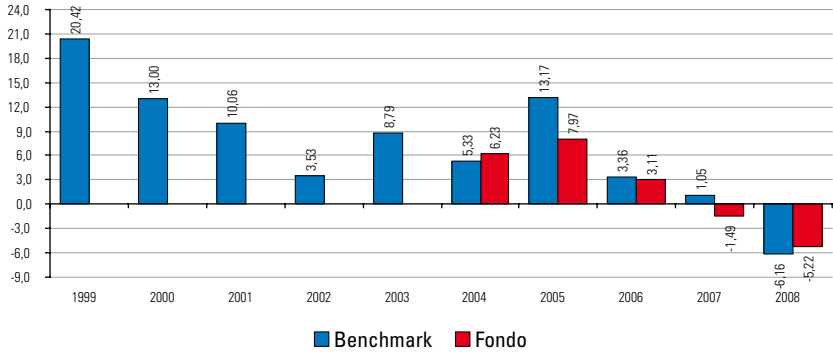
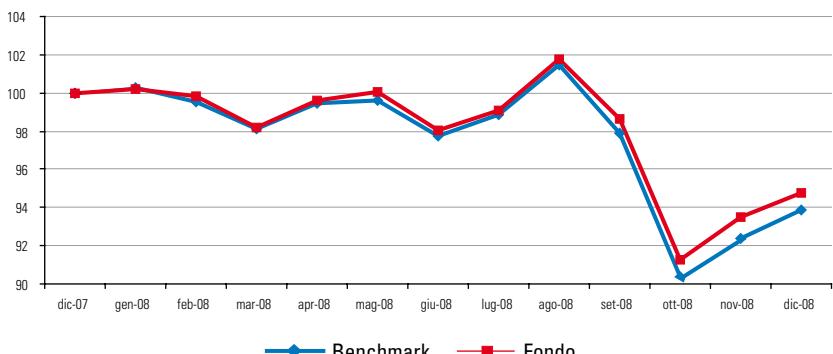
Per le quote di Classe B, riservate agli investitori qualificati, tenuto conto della data di istituzione delle stesse, indicata nella Parte III del presente Prospetto d'offerta, alla quale si rimanda, non sono disponibili dati storici di rischio e rendimento.

Fondo	VEGAGEST MONETARIO																																																									
Categoria Assogestioni	Liquidità Area Euro																																																									
Valuta di denominazione	Euro																																																									
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% JPM EMU Cash 3 mesi																																																									
Benchmark dal 8 agosto 2008	100% MTS ex Bankit BOT																																																									
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>2,69</td><td></td><td>2,75</td></tr> <tr><td>2000</td><td>3,52</td><td></td><td>3,78</td></tr> <tr><td>2001</td><td>4,19</td><td></td><td>4,11</td></tr> <tr><td>2002</td><td>3,14</td><td>3,15</td><td>3,10</td></tr> <tr><td>2003</td><td>2,13</td><td>2,13</td><td>2,22</td></tr> <tr><td>2004</td><td>1,86</td><td>1,46</td><td>1,91</td></tr> <tr><td>2005</td><td>1,81</td><td>1,27</td><td>1,92</td></tr> <tr><td>2006</td><td>2,45</td><td>2,08</td><td>2,63</td></tr> <tr><td>2007</td><td>3,51</td><td>2,91</td><td>3,81</td></tr> <tr><td>2008</td><td>4,03</td><td>0,46</td><td>5,04</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	1999	2,69		2,75	2000	3,52		3,78	2001	4,19		4,11	2002	3,14	3,15	3,10	2003	2,13	2,13	2,22	2004	1,86	1,46	1,91	2005	1,81	1,27	1,92	2006	2,45	2,08	2,63	2007	3,51	2,91	3,81	2008	4,03	0,46	5,04												
Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
1999	2,69		2,75																																																							
2000	3,52		3,78																																																							
2001	4,19		4,11																																																							
2002	3,14	3,15	3,10																																																							
2003	2,13	2,13	2,22																																																							
2004	1,86	1,46	1,91																																																							
2005	1,81	1,27	1,92																																																							
2006	2,45	2,08	2,63																																																							
2007	3,51	2,91	3,81																																																							
2008	4,03	0,46	5,04																																																							
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>100,5</td><td>100,5</td><td>100,5</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>100,8</td><td>100,8</td><td>100,8</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>101,0</td><td>101,0</td><td>101,0</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>101,2</td><td>101,2</td><td>101,2</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>101,5</td><td>101,5</td><td>101,5</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>101,8</td><td>101,8</td><td>101,8</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>102,0</td><td>101,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>102,2</td><td>101,8</td><td>103,0</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>102,5</td><td>101,8</td><td>103,5</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>103,0</td><td>100,5</td><td>104,0</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>103,5</td><td>100,0</td><td>104,5</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>104,0</td><td>100,5</td><td>105,0</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	dic-07	100,0	100,0	100,0	gen-08	100,5	100,5	100,5	feb-08	100,8	100,8	100,8	mar-08	101,0	101,0	101,0	apr-08	101,2	101,2	101,2	mag-08	101,5	101,5	101,5	giu-08	101,8	101,8	101,8	lug-08	102,0	101,5	102,5	ago-08	102,2	101,8	103,0	set-08	102,5	101,8	103,5	ott-08	103,0	100,5	104,0	nov-08	103,5	100,0	104,5	dic-08	104,0	100,5	105,0
Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
dic-07	100,0	100,0	100,0																																																							
gen-08	100,5	100,5	100,5																																																							
feb-08	100,8	100,8	100,8																																																							
mar-08	101,0	101,0	101,0																																																							
apr-08	101,2	101,2	101,2																																																							
mag-08	101,5	101,5	101,5																																																							
giu-08	101,8	101,8	101,8																																																							
lug-08	102,0	101,5	102,5																																																							
ago-08	102,2	101,8	103,0																																																							
set-08	102,5	101,8	103,5																																																							
ott-08	103,0	100,5	104,0																																																							
nov-08	103,5	100,0	104,5																																																							
dic-08	104,0	100,5	105,0																																																							
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																																								
Fondo	1,81%	1,63%																																																								
Benchmark fino al 7 agosto 2008	3,82%	3,06%																																																								
Benchmark dal 8 agosto 2008	3,33%	2,73%																																																								
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																																									
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																																									
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																																									
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	451.637.603,85																																																									
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5.304.007,79																																																									
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,723																																																									
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5,733																																																									
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																																									
	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																																									
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																																									
Commissioni di ingresso	100,00%																																																									
Diritti fissi	0,00%																																																									
Commissioni di gestione Classe A	80,95%																																																									
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																																									
Commissioni di incentivo	0,00%																																																									

Fondo	VEGAGEST OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE																																											
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi a Breve Termine																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	60% JPM EMU Bond 1-3 anni 40% MTS ex Bankit CCT																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>2,04</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>4,03</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>4,83</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>4,46</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td>2,61</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td>2,54</td><td>2,07</td></tr> <tr><td>2005</td><td>1,77</td><td>1,27</td></tr> <tr><td>2006</td><td>2,01</td><td>1,45</td></tr> <tr><td>2007</td><td>3,36</td><td>2,59</td></tr> <tr><td>2008</td><td>4,38</td><td>2,25</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	2,04		2000	4,03		2001	4,83		2002	4,46		2003	2,61		2004	2,54	2,07	2005	1,77	1,27	2006	2,01	1,45	2007	3,36	2,59	2008	4,38	2,25									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	2,04																																											
2000	4,03																																											
2001	4,83																																											
2002	4,46																																											
2003	2,61																																											
2004	2,54	2,07																																										
2005	1,77	1,27																																										
2006	2,01	1,45																																										
2007	3,36	2,59																																										
2008	4,38	2,25																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>100,8</td><td>100,8</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>101,2</td><td>101,0</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>101,1</td><td>100,8</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>101,2</td><td>100,8</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>101,0</td><td>100,6</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>100,8</td><td>99,8</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>101,5</td><td>100,8</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>102,0</td><td>101,2</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>102,8</td><td>101,6</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>103,5</td><td>101,8</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>103,6</td><td>101,8</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>104,5</td><td>102,2</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100,0	100,0	gen-08	100,8	100,8	feb-08	101,2	101,0	mar-08	101,1	100,8	apr-08	101,2	100,8	mag-08	101,0	100,6	giu-08	100,8	99,8	lug-08	101,5	100,8	ago-08	102,0	101,2	set-08	102,8	101,6	ott-08	103,5	101,8	nov-08	103,6	101,8	dic-08	104,5	102,2
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100,0	100,0																																										
gen-08	100,8	100,8																																										
feb-08	101,2	101,0																																										
mar-08	101,1	100,8																																										
apr-08	101,2	100,8																																										
mag-08	101,0	100,6																																										
giu-08	100,8	99,8																																										
lug-08	101,5	100,8																																										
ago-08	102,0	101,2																																										
set-08	102,8	101,6																																										
ott-08	103,5	101,8																																										
nov-08	103,6	101,8																																										
dic-08	104,5	102,2																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	2,10%	–																																										
Benchmark	3,24%	2,81%																																										
Inizio collocamento Classe A	28 febbraio 2003																																											
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	54.359.672,73																																											
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	159.666,65																																											
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,584																																											
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5,590																																											
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																												
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																																												
	Anno 2008																																											
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione Classe A	82,50%																																											
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST OBBLIGAZIONARIO EURO																																																									
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Euro Governativi a Medio/Lungo Termine																																																									
Valuta di denominazione	Euro																																																									
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% JPM EMU Bond																																																									
Benchmark dal 8 agosto 2008	75% JPM EMU Bond; 25% MTS ex Bankit BOT																																																									
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>-1,04</td><td></td><td>-2,27</td></tr> <tr><td>2000</td><td>5,57</td><td></td><td>6,25</td></tr> <tr><td>2001</td><td>4,91</td><td></td><td>5,14</td></tr> <tr><td>2002</td><td>7,19</td><td>6,91</td><td>8,56</td></tr> <tr><td>2003</td><td>3,16</td><td>2,58</td><td>3,49</td></tr> <tr><td>2004</td><td>5,51</td><td>4,85</td><td>6,75</td></tr> <tr><td>2005</td><td>3,91</td><td>3,28</td><td>4,62</td></tr> <tr><td>2006</td><td>0,45</td><td>-1,07</td><td>-0,22</td></tr> <tr><td>2007</td><td>2,05</td><td>0,60</td><td>1,56</td></tr> <tr><td>2008</td><td>7,14</td><td>3,47</td><td>8,17</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	1999	-1,04		-2,27	2000	5,57		6,25	2001	4,91		5,14	2002	7,19	6,91	8,56	2003	3,16	2,58	3,49	2004	5,51	4,85	6,75	2005	3,91	3,28	4,62	2006	0,45	-1,07	-0,22	2007	2,05	0,60	1,56	2008	7,14	3,47	8,17												
Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
1999	-1,04		-2,27																																																							
2000	5,57		6,25																																																							
2001	4,91		5,14																																																							
2002	7,19	6,91	8,56																																																							
2003	3,16	2,58	3,49																																																							
2004	5,51	4,85	6,75																																																							
2005	3,91	3,28	4,62																																																							
2006	0,45	-1,07	-0,22																																																							
2007	2,05	0,60	1,56																																																							
2008	7,14	3,47	8,17																																																							
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>102,0</td><td>101,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>102,5</td><td>102,0</td><td>103,0</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>102,0</td><td>101,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>101,5</td><td>101,0</td><td>102,0</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>100,5</td><td>99,5</td><td>101,0</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>99,5</td><td>98,5</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>101,5</td><td>100,5</td><td>102,0</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>102,5</td><td>101,5</td><td>103,0</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>103,0</td><td>102,0</td><td>103,5</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>103,5</td><td>102,5</td><td>104,0</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>106,5</td><td>104,5</td><td>107,5</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>107,5</td><td>105,5</td><td>108,5</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	dic-07	100,0	100,0	100,0	gen-08	102,0	101,5	102,5	feb-08	102,5	102,0	103,0	mar-08	102,0	101,5	102,5	apr-08	101,5	101,0	102,0	mag-08	100,5	99,5	101,0	giu-08	99,5	98,5	100,0	lug-08	101,5	100,5	102,0	ago-08	102,5	101,5	103,0	set-08	103,0	102,0	103,5	ott-08	103,5	102,5	104,0	nov-08	106,5	104,5	107,5	dic-08	107,5	105,5	108,5
Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
dic-07	100,0	100,0	100,0																																																							
gen-08	102,0	101,5	102,5																																																							
feb-08	102,5	102,0	103,0																																																							
mar-08	102,0	101,5	102,5																																																							
apr-08	101,5	101,0	102,0																																																							
mag-08	100,5	99,5	101,0																																																							
giu-08	99,5	98,5	100,0																																																							
lug-08	101,5	100,5	102,0																																																							
ago-08	102,5	101,5	103,0																																																							
set-08	103,0	102,0	103,5																																																							
ott-08	103,5	102,5	104,0																																																							
nov-08	106,5	104,5	107,5																																																							
dic-08	107,5	105,5	108,5																																																							
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																																								
Fondo	1,63%	2,59%																																																								
Benchmark fino al 7 agosto 2008	3,11%	4,13%																																																								
Benchmark dal 8 agosto 2008	3,18%	3,79%																																																								
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																																									
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																																									
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																																									
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	72.088.992,59																																																									
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	9.807.783,24																																																									
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	6,189																																																									
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	6,211																																																									
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																																									
	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																																									
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																																									
Commissioni di ingresso	100,00%																																																									
Diritti fissi	0,00%																																																									
Commissioni di gestione Classe A	84,38%																																																									
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																																									
Commissioni di incentivo	0,00%																																																									

Fondo	VEGAGEST OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE																																											
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Internazionali Governativi																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	100% JPM GBI Plus in Euro																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>10,38</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>9,38</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>3,61</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>1,63</td><td>0,89</td></tr> <tr><td>2003</td><td>-3,44</td><td>-3,28</td></tr> <tr><td>2004</td><td>1,76</td><td>0,65</td></tr> <tr><td>2005</td><td>7,41</td><td>6,08</td></tr> <tr><td>2006</td><td>-3,96</td><td>-5,37</td></tr> <tr><td>2007</td><td>-0,75</td><td>-1,39</td></tr> <tr><td>2008</td><td>13,91</td><td>13,66</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	10,38		2000	9,38		2001	3,61		2002	1,63	0,89	2003	-3,44	-3,28	2004	1,76	0,65	2005	7,41	6,08	2006	-3,96	-5,37	2007	-0,75	-1,39	2008	13,91	13,66									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	10,38																																											
2000	9,38																																											
2001	3,61																																											
2002	1,63	0,89																																										
2003	-3,44	-3,28																																										
2004	1,76	0,65																																										
2005	7,41	6,08																																										
2006	-3,96	-5,37																																										
2007	-0,75	-1,39																																										
2008	13,91	13,66																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>102,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>102,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>101,5</td><td>101,5</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>99,0</td><td>99,0</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>98,0</td><td>98,0</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>99,0</td><td>99,0</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>102,5</td><td>102,5</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>104,0</td><td>104,0</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>112,0</td><td>112,0</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>116,0</td><td>116,0</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>114,0</td><td>114,0</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100,0	100,0	gen-08	102,5	102,5	feb-08	102,5	102,5	mar-08	101,5	101,5	apr-08	100,0	100,0	mag-08	99,0	99,0	giu-08	98,0	98,0	lug-08	99,0	99,0	ago-08	102,5	102,5	set-08	104,0	104,0	ott-08	112,0	112,0	nov-08	116,0	116,0	dic-08	114,0	114,0
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100,0	100,0																																										
gen-08	102,5	102,5																																										
feb-08	102,5	102,5																																										
mar-08	101,5	101,5																																										
apr-08	100,0	100,0																																										
mag-08	99,0	99,0																																										
giu-08	98,0	98,0																																										
lug-08	99,0	99,0																																										
ago-08	102,5	102,5																																										
set-08	104,0	104,0																																										
ott-08	112,0	112,0																																										
nov-08	116,0	116,0																																										
dic-08	114,0	114,0																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	1,98%	2,56%																																										
Benchmark	2,78%	3,48%																																										
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																											
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	15.131.626,18																																											
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5.440.523,79																																											
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,492																																											
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5,513																																											
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. <p>I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</p>																																											
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																											
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione Classe A	82,83%																																											
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI	
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Paesi Emergenti	
Valuta di denominazione	Euro	
Benchmark	40% JPM EMBI – Global Diversified in Euro; 40% JPM EMBI – Global Diversified in USD; 20% MTS ex Bankit BOT	
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark		
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008		
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-1,26%	—
Benchmark	-0,67%	3,16%
Inizio collocamento Classe A	28 febbraio 2003	
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008	
Durata del Fondo	31 dicembre 2050	
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	7.971.958,76	
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	113.092,42	
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,970	
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5,984	
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.		
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta		
	Anno 2008	
Commissioni di ingresso	100,00%	
Diritti fissi	0,00%	
Commissioni di gestione Classe A	88,33%	
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile	
Commissioni di incentivo	0,00%	

Fondo	VEGAGEST SINTESI MODERATO																																											
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Misti																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	35% JPM EMU Cash 3 mesi; 35% JPM EMU Bond; 15% MSCI World in Euro; 15% JPM GBI Plus in Euro																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>7,56</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>4,22</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>2,51</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>-0,78</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td>3,18</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td>4,01</td><td></td></tr> <tr><td>2005</td><td>6,91</td><td>4,86</td></tr> <tr><td>2006</td><td>1,22</td><td>0,47</td></tr> <tr><td>2007</td><td>1,71</td><td>0,51</td></tr> <tr><td>2008</td><td>0,24</td><td>-1,17</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	7,56		2000	4,22		2001	2,51		2002	-0,78		2003	3,18		2004	4,01		2005	6,91	4,86	2006	1,22	0,47	2007	1,71	0,51	2008	0,24	-1,17									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	7,56																																											
2000	4,22																																											
2001	2,51																																											
2002	-0,78																																											
2003	3,18																																											
2004	4,01																																											
2005	6,91	4,86																																										
2006	1,22	0,47																																										
2007	1,71	0,51																																										
2008	0,24	-1,17																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>99,70</td><td>99,70</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>99,90</td><td>99,90</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>99,00</td><td>99,00</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>99,70</td><td>99,00</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>99,30</td><td>98,80</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>98,10</td><td>97,60</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>98,60</td><td>98,00</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>100,20</td><td>99,10</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>99,70</td><td>98,80</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>100,10</td><td>99,80</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>100,80</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>100,20</td><td>98,80</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100,00	100,00	gen-08	99,70	99,70	feb-08	99,90	99,90	mar-08	99,00	99,00	apr-08	99,70	99,00	mag-08	99,30	98,80	giu-08	98,10	97,60	lug-08	98,60	98,00	ago-08	100,20	99,10	set-08	99,70	98,80	ott-08	100,10	99,80	nov-08	100,80	100,00	dic-08	100,20	98,80
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100,00	100,00																																										
gen-08	99,70	99,70																																										
feb-08	99,90	99,90																																										
mar-08	99,00	99,00																																										
apr-08	99,70	99,00																																										
mag-08	99,30	98,80																																										
giu-08	98,10	97,60																																										
lug-08	98,60	98,00																																										
ago-08	100,20	99,10																																										
set-08	99,70	98,80																																										
ott-08	100,10	99,80																																										
nov-08	100,80	100,00																																										
dic-08	100,20	98,80																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	-0,06%	-																																										
Benchmark	1,05%	2,79%																																										
Inizio collocamento	13 settembre 2004																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio Netto al 30.12.2008 (Euro)	5.050.357,80																																											
Valore quota al 30.12.2008 (Euro)	5,255																																											
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																												
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																																												
	Anno 2008																																											
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione	87,72%																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST SINTESI AUDACE																																											
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Misti																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	35% JPM EMU Bond; 30% MSCI World in Euro; 25% JPM EMU Cash 3 mesi; 10% JPM GBI Plus in Euro																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>12,82</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>2,82</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>0,25</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>-5,91</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td>4,85</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td>4,57</td><td></td></tr> <tr><td>2005</td><td>9,75</td><td>6,88</td></tr> <tr><td>2006</td><td>2,15</td><td>1,56</td></tr> <tr><td>2007</td><td>1,26</td><td>0,53</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-7,10</td><td>-6,33</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	12,82		2000	2,82		2001	0,25		2002	-5,91		2003	4,85		2004	4,57		2005	9,75	6,88	2006	2,15	1,56	2007	1,26	0,53	2008	-7,10	-6,33									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	12,82																																											
2000	2,82																																											
2001	0,25																																											
2002	-5,91																																											
2003	4,85																																											
2004	4,57																																											
2005	9,75	6,88																																										
2006	2,15	1,56																																										
2007	1,26	0,53																																										
2008	-7,10	-6,33																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>98,00</td><td>98,00</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>98,50</td><td>98,50</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>96,50</td><td>97,00</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>98,00</td><td>97,50</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>98,00</td><td>97,50</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>95,50</td><td>95,50</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>96,00</td><td>95,50</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>97,50</td><td>96,50</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>95,50</td><td>95,50</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>94,50</td><td>95,50</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>94,50</td><td>95,00</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>93,50</td><td>93,50</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100,00	100,00	gen-08	98,00	98,00	feb-08	98,50	98,50	mar-08	96,50	97,00	apr-08	98,00	97,50	mag-08	98,00	97,50	giu-08	95,50	95,50	lug-08	96,00	95,50	ago-08	97,50	96,50	set-08	95,50	95,50	ott-08	94,50	95,50	nov-08	94,50	95,00	dic-08	93,50	93,50
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100,00	100,00																																										
gen-08	98,00	98,00																																										
feb-08	98,50	98,50																																										
mar-08	96,50	97,00																																										
apr-08	98,00	97,50																																										
mag-08	98,00	97,50																																										
giu-08	95,50	95,50																																										
lug-08	96,00	95,50																																										
ago-08	97,50	96,50																																										
set-08	95,50	95,50																																										
ott-08	94,50	95,50																																										
nov-08	94,50	95,00																																										
dic-08	93,50	93,50																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	-1,47%	-																																										
Benchmark	-1,32%	1,98%																																										
Inizio collocamento	13 settembre 2004																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio Netto al 30.12.2008 (Euro)	2.037.261,26																																											
Valore quota al 30.12.2008 (Euro)	5,136																																											
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																											
	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																											
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																											
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione	90,16%																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST SINTESI DINAMICO																																											
Categoria Assogestioni	Bilanciati																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	35% JPM EMU Bond; 30% MSCI World in Euro 20% MSCI Europe in Euro; 15% JPM GBI Plus in Euro																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>19,34</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>2,31</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>-3,20</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>-12,28</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td>6,84</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td>6,41</td><td></td></tr> <tr><td>2005</td><td>14,42</td><td>10,89</td></tr> <tr><td>2006</td><td>4,47</td><td>3,91</td></tr> <tr><td>2007</td><td>0,98</td><td>0,48</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-16,32</td><td>-13,14</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	19,34		2000	2,31		2001	-3,20		2002	-12,28		2003	6,84		2004	6,41		2005	14,42	10,89	2006	4,47	3,91	2007	0,98	0,48	2008	-16,32	-13,14									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	19,34																																											
2000	2,31																																											
2001	-3,20																																											
2002	-12,28																																											
2003	6,84																																											
2004	6,41																																											
2005	14,42	10,89																																										
2006	4,47	3,91																																										
2007	0,98	0,48																																										
2008	-16,32	-13,14																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>96,50</td><td>96,50</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>96,50</td><td>96,50</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>94,00</td><td>94,00</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>96,50</td><td>96,50</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>96,50</td><td>96,50</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>91,00</td><td>91,00</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>91,00</td><td>91,00</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>94,00</td><td>94,00</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>90,00</td><td>90,00</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>87,00</td><td>88,00</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>86,00</td><td>88,00</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>83,00</td><td>87,00</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100,00	100,00	gen-08	96,50	96,50	feb-08	96,50	96,50	mar-08	94,00	94,00	apr-08	96,50	96,50	mag-08	96,50	96,50	giu-08	91,00	91,00	lug-08	91,00	91,00	ago-08	94,00	94,00	set-08	90,00	90,00	ott-08	87,00	88,00	nov-08	86,00	88,00	dic-08	83,00	87,00
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100,00	100,00																																										
gen-08	96,50	96,50																																										
feb-08	96,50	96,50																																										
mar-08	94,00	94,00																																										
apr-08	96,50	96,50																																										
mag-08	96,50	96,50																																										
giu-08	91,00	91,00																																										
lug-08	91,00	91,00																																										
ago-08	94,00	94,00																																										
set-08	90,00	90,00																																										
ott-08	87,00	88,00																																										
nov-08	86,00	88,00																																										
dic-08	83,00	87,00																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	-3,20%	-																																										
Benchmark	-4,07%	1,45%																																										
Inizio collocamento	13 settembre 2004																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio Netto al 30.12.2008 (Euro)	2.169.689,14																																											
Valore quota al 30.12.2008 (Euro)	5,097																																											
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																												
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																																												
	Anno 2008																																											
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione	91,61%																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST RENDIMENTO																													
Categoria Assogestioni	Flessibili																													
Valuta di denominazione	Euro																													
Misura di volatilità sottesa al grado di rischio	Ex ante: Value at Risk (VAR), orizzonte temporale 1 mese ,intervallo di confidenza 99%) – Valore: 4,00,% Ex post*: minor rendimento mensile – Valore: -0,191% * La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati																													
Rendimento annuo del Fondo	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1999</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2000</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2001</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2002</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2003</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2004</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2005</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2006</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2007</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>29,5</td> </tr> </tbody> </table>		Anno	Rendimento (%)	1999	0,00	2000	0,00	2001	0,00	2002	0,00	2003	0,00	2004	0,00	2005	0,00	2006	0,00	2007	0,00	2008	29,5						
Anno	Rendimento (%)																													
1999	0,00																													
2000	0,00																													
2001	0,00																													
2002	0,00																													
2003	0,00																													
2004	0,00																													
2005	0,00																													
2006	0,00																													
2007	0,00																													
2008	29,5																													
Andamento del Fondo nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Indice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>dic-07</td> <td>100,0</td> </tr> <tr> <td>gen-08</td> <td>101,0</td> </tr> <tr> <td>feb-08</td> <td>101,2</td> </tr> <tr> <td>mar-08</td> <td>100,5</td> </tr> <tr> <td>apr-08</td> <td>101,0</td> </tr> <tr> <td>mag-08</td> <td>100,5</td> </tr> <tr> <td>giu-08</td> <td>98,5</td> </tr> <tr> <td>lug-08</td> <td>98,5</td> </tr> <tr> <td>ago-08</td> <td>98,5</td> </tr> <tr> <td>set-08</td> <td>100,5</td> </tr> <tr> <td>ott-08</td> <td>103,5</td> </tr> <tr> <td>nov-08</td> <td>105,0</td> </tr> <tr> <td>dic-08</td> <td>105,5</td> </tr> </tbody> </table>		Mese	Indice	dic-07	100,0	gen-08	101,0	feb-08	101,2	mar-08	100,5	apr-08	101,0	mag-08	100,5	giu-08	98,5	lug-08	98,5	ago-08	98,5	set-08	100,5	ott-08	103,5	nov-08	105,0	dic-08	105,5
Mese	Indice																													
dic-07	100,0																													
gen-08	101,0																													
feb-08	101,2																													
mar-08	100,5																													
apr-08	101,0																													
mag-08	100,5																													
giu-08	98,5																													
lug-08	98,5																													
ago-08	98,5																													
set-08	100,5																													
ott-08	103,5																													
nov-08	105,0																													
dic-08	105,5																													
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																												
Fondo	–	–																												
Inizio collocamento Classe A	28 febbraio 2007																													
Inizio collocamento Classe B	4 dicembre 2009																													
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																													
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5.612.122,34																													
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,226																													
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																														
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																														
	Anno 2008																													
Commissioni di ingresso	100,00%																													
Diritti fissi	0,00%																													
Commissioni di gestione Classe A	77,27%																													
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																													
Commissioni di incentivo	0,00%																													

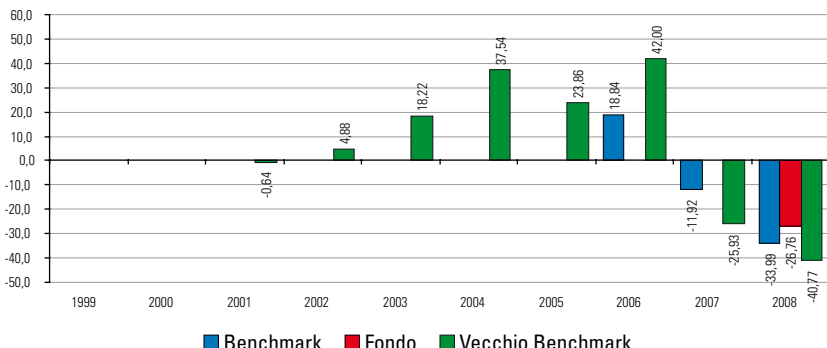
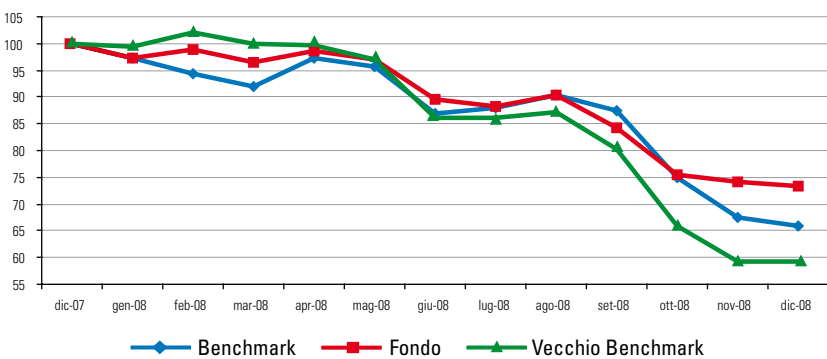
Fondo	VEGAGEST FLESSIBILE																													
Categoria Assogestioni	Flessibili																													
Valuta di denominazione	Euro																													
Misura di volatilità sottesa al grado di rischio	Ex ante Value at Risk (VAR), orizzonte temporale 1 mese ,intervallo di confidenza 99%) – Valore: 6,00% Ex post*: minor rendimento mensile – Valore: -3,46% * La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati																													
Rendimento annuo del Fondo	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2000</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2001</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2002</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2003</td><td>8,50</td></tr> <tr><td>2004</td><td>1,55</td></tr> <tr><td>2005</td><td>3,49</td></tr> <tr><td>2006</td><td>3,05</td></tr> <tr><td>2007</td><td>-1,15</td></tr> <tr><td>2008</td><td>21,37</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Rendimento (%)	1999	0,00	2000	0,00	2001	0,00	2002	0,00	2003	8,50	2004	1,55	2005	3,49	2006	3,05	2007	-1,15	2008	21,37						
Anno	Rendimento (%)																													
1999	0,00																													
2000	0,00																													
2001	0,00																													
2002	0,00																													
2003	8,50																													
2004	1,55																													
2005	3,49																													
2006	3,05																													
2007	-1,15																													
2008	21,37																													
Andamento del Fondo nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Indice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>103,00</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>105,00</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>106,00</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>104,00</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>103,00</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>107,00</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>107,50</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>108,00</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>113,00</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>114,00</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>121,00</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>122,00</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Indice	dic-07	100,00	gen-08	103,00	feb-08	105,00	mar-08	106,00	apr-08	104,00	mag-08	103,00	giu-08	107,00	lug-08	107,50	ago-08	108,00	set-08	113,00	ott-08	114,00	nov-08	121,00	dic-08	122,00
Mese	Indice																													
dic-07	100,00																													
gen-08	103,00																													
feb-08	105,00																													
mar-08	106,00																													
apr-08	104,00																													
mag-08	103,00																													
giu-08	107,00																													
lug-08	107,50																													
ago-08	108,00																													
set-08	113,00																													
ott-08	114,00																													
nov-08	121,00																													
dic-08	122,00																													
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																												
Fondo	7,10%	5,33%																												
Inizio collocamento Classe A	12 giugno 2002																													
Inizio collocamento Classe B	4 dicembre 2009																													
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																													
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	37.941.313,13																													
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	7,367																													
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																														
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																														
Anno 2008																														
Commissioni di ingresso	100,00%																													
Diritti fissi	0,00%																													
Commissioni di gestione Classe A	83,28%																													
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																													
Commissioni di incentivo	0,00%																													

Fondo	VEGAGEST AZIONARIO ITALIA																																											
Categoria Assogestioni	Azionari Italia																																											
Valuta di denominazione	Euro																																											
Benchmark	90% FTSE MIB 10% MTS ex Bankit BOT																																											
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>17,87</td><td></td></tr> <tr><td>2000</td><td>4,32</td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>-19,19</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td>-19,44</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td>14,83</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td>15,05</td><td>12,04</td></tr> <tr><td>2005</td><td>15,15</td><td>14,64</td></tr> <tr><td>2006</td><td>16,62</td><td>16,73</td></tr> <tr><td>2007</td><td>-2,08</td><td>-4,15</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-38,04</td><td>-38,62</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	1999	17,87		2000	4,32		2001	-19,19		2002	-19,44		2003	14,83		2004	15,05	12,04	2005	15,15	14,64	2006	16,62	16,73	2007	-2,08	-4,15	2008	-38,04	-38,62									
Anno	Benchmark	Fondo																																										
1999	17,87																																											
2000	4,32																																											
2001	-19,19																																											
2002	-19,44																																											
2003	14,83																																											
2004	15,05	12,04																																										
2005	15,15	14,64																																										
2006	16,62	16,73																																										
2007	-2,08	-4,15																																										
2008	-38,04	-38,62																																										
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100</td><td>100</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>90</td><td>90</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>90</td><td>90</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>86</td><td>86</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>91</td><td>91</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>92</td><td>92</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>84</td><td>84</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>82</td><td>82</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>83</td><td>83</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>76</td><td>76</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>66</td><td>66</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>63</td><td>63</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>62</td><td>62</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	dic-07	100	100	gen-08	90	90	feb-08	90	90	mar-08	86	86	apr-08	91	91	mag-08	92	92	giu-08	84	84	lug-08	82	82	ago-08	83	83	set-08	76	76	ott-08	66	66	nov-08	63	63	dic-08	62	62
Mese	Benchmark	Fondo																																										
dic-07	100	100																																										
gen-08	90	90																																										
feb-08	90	90																																										
mar-08	86	86																																										
apr-08	91	91																																										
mag-08	92	92																																										
giu-08	84	84																																										
lug-08	82	82																																										
ago-08	83	83																																										
set-08	76	76																																										
ott-08	66	66																																										
nov-08	63	63																																										
dic-08	62	62																																										
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																										
Fondo	-11,74%	-																																										
Benchmark	-10,88%	-1,28%																																										
Inizio collocamento Classe A	28 febbraio 2003																																											
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																											
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																											
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	4.330.756,94																																											
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	100.252,93																																											
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5,201																																											
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	5,011																																											
Annotazioni: - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																												
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																																												
Anno 2008																																												
Commissioni di ingresso	100,00%																																											
Diritti fissi	0,00%																																											
Commissioni di gestione Classe A	81,48%																																											
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																											
Commissioni di incentivo	0,00%																																											

Fondo	VEGAGEST AZIONARIO EUROPA																																																																																																													
Categoria Assogestioni	Azionari Europa																																																																																																													
Valuta di denominazione	Euro																																																																																																													
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% MSCI Europe																																																																																																													
Benchmark dal 8 agosto 2008	90% MSCI Europe in Euro; 10% MTS ex Bankit BOT																																																																																																													
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>31,83</td><td></td><td>35,36</td></tr> <tr><td>2000</td><td>-0,17</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>-0,74</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td>-12,08</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2001</td><td></td><td></td><td>-13,91</td></tr> <tr><td>2002</td><td>-24,80</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td></td><td>-26,87</td><td></td></tr> <tr><td>2002</td><td></td><td></td><td>-27,82</td></tr> <tr><td>2003</td><td>12,91</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td></td><td>12,71</td><td></td></tr> <tr><td>2003</td><td></td><td></td><td>13,98</td></tr> <tr><td>2004</td><td>9,86</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td></td><td>6,15</td><td></td></tr> <tr><td>2004</td><td></td><td></td><td>10,71</td></tr> <tr><td>2005</td><td>20,21</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2005</td><td></td><td>18,50</td><td></td></tr> <tr><td>2005</td><td></td><td></td><td>22,39</td></tr> <tr><td>2006</td><td>15,77</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2006</td><td></td><td>11,86</td><td></td></tr> <tr><td>2006</td><td></td><td></td><td>17,25</td></tr> <tr><td>2007</td><td>2,61</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2007</td><td></td><td>3,97</td><td></td></tr> <tr><td>2007</td><td></td><td></td><td>2,41</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-35,46</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2008</td><td></td><td>-38,01</td><td></td></tr> <tr><td>2008</td><td></td><td></td><td>-39,17</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	1999	31,83		35,36	2000	-0,17			2001	-0,74			2001	-12,08			2001			-13,91	2002	-24,80			2002		-26,87		2002			-27,82	2003	12,91			2003		12,71		2003			13,98	2004	9,86			2004		6,15		2004			10,71	2005	20,21			2005		18,50		2005			22,39	2006	15,77			2006		11,86		2006			17,25	2007	2,61			2007		3,97		2007			2,41	2008	-35,46			2008		-38,01		2008			-39,17
Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																																																																											
1999	31,83		35,36																																																																																																											
2000	-0,17																																																																																																													
2001	-0,74																																																																																																													
2001	-12,08																																																																																																													
2001			-13,91																																																																																																											
2002	-24,80																																																																																																													
2002		-26,87																																																																																																												
2002			-27,82																																																																																																											
2003	12,91																																																																																																													
2003		12,71																																																																																																												
2003			13,98																																																																																																											
2004	9,86																																																																																																													
2004		6,15																																																																																																												
2004			10,71																																																																																																											
2005	20,21																																																																																																													
2005		18,50																																																																																																												
2005			22,39																																																																																																											
2006	15,77																																																																																																													
2006		11,86																																																																																																												
2006			17,25																																																																																																											
2007	2,61																																																																																																													
2007		3,97																																																																																																												
2007			2,41																																																																																																											
2008	-35,46																																																																																																													
2008		-38,01																																																																																																												
2008			-39,17																																																																																																											
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>90</td><td>88</td><td>90</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>90</td><td>87</td><td>89</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>88</td><td>84</td><td>87</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>92</td><td>89</td><td>91</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>93</td><td>89</td><td>92</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>84</td><td>81</td><td>84</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>84</td><td>80</td><td>84</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>85</td><td>82</td><td>85</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>75</td><td>73</td><td>75</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>68</td><td>66</td><td>68</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>65</td><td>63</td><td>65</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>63</td><td>61</td><td>63</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	dic-07	100	100	100	gen-08	90	88	90	feb-08	90	87	89	mar-08	88	84	87	apr-08	92	89	91	mag-08	93	89	92	giu-08	84	81	84	lug-08	84	80	84	ago-08	85	82	85	set-08	75	73	75	ott-08	68	66	68	nov-08	65	63	65	dic-08	63	61	63																																																				
Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																																																																											
dic-07	100	100	100																																																																																																											
gen-08	90	88	90																																																																																																											
feb-08	90	87	89																																																																																																											
mar-08	88	84	87																																																																																																											
apr-08	92	89	91																																																																																																											
mag-08	93	89	92																																																																																																											
giu-08	84	81	84																																																																																																											
lug-08	84	80	84																																																																																																											
ago-08	85	82	85																																																																																																											
set-08	75	73	75																																																																																																											
ott-08	68	66	68																																																																																																											
nov-08	65	63	65																																																																																																											
dic-08	63	61	63																																																																																																											
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																																																																																												
Fondo	-10,33%	-1,94%																																																																																																												
Benchmark fino al 7 agosto 2008	-9,94%	-0,21%																																																																																																												
Benchmark dal 8 agosto 2008	-8,48%	0,25%																																																																																																												
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																																																																																													
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																																																																																													
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																																																																																													
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	21.961.624,83																																																																																																													
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	646.969,91																																																																																																													
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	3,731																																																																																																													
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	3,704																																																																																																													
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																																																																																													
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																																																																																														
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta																																																																																																														
Anno 2008																																																																																																														
Commissioni di ingresso	100,00%																																																																																																													
Diritti fissi	0,00%																																																																																																													
Commissioni di gestione Classe A	85,86%																																																																																																													
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																																																																																													
Commissioni di incentivo	0,00%																																																																																																													

Fondo	VEGAGEST AZIONARIO AMERICA																																																									
Categoria Assogestioni	Azionari America																																																									
Valuta di denominazione	Euro																																																									
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% MSCI North America																																																									
Benchmark dal 8 agosto 2008	90% MSCI North America in Euro; 10% MTS ex Bankit BOT																																																									
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>33,41</td><td></td><td>37,09</td></tr> <tr><td>2000</td><td>-2,96</td><td></td><td>-3,91</td></tr> <tr><td>2001</td><td>-4,56</td><td></td><td>-5,70</td></tr> <tr><td>2002</td><td>-28,41</td><td>-30,38</td><td>-31,49</td></tr> <tr><td>2003</td><td>6,62</td><td>5,67</td><td>6,97</td></tr> <tr><td>2004</td><td>1,97</td><td></td><td>-0,19</td></tr> <tr><td>2005</td><td>17,73</td><td>14,40</td><td>19,56</td></tr> <tr><td>2006</td><td>2,66</td><td>3,06</td><td>2,61</td></tr> <tr><td>2007</td><td>-2,08</td><td>-6,01</td><td>-2,79</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-28,22</td><td>-29,73</td><td>-32,61</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	1999	33,41		37,09	2000	-2,96		-3,91	2001	-4,56		-5,70	2002	-28,41	-30,38	-31,49	2003	6,62	5,67	6,97	2004	1,97		-0,19	2005	17,73	14,40	19,56	2006	2,66	3,06	2,61	2007	-2,08	-6,01	-2,79	2008	-28,22	-29,73	-32,61												
Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
1999	33,41		37,09																																																							
2000	-2,96		-3,91																																																							
2001	-4,56		-5,70																																																							
2002	-28,41	-30,38	-31,49																																																							
2003	6,62	5,67	6,97																																																							
2004	1,97		-0,19																																																							
2005	17,73	14,40	19,56																																																							
2006	2,66	3,06	2,61																																																							
2007	-2,08	-6,01	-2,79																																																							
2008	-28,22	-29,73	-32,61																																																							
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>94</td><td>93</td><td>93</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>90</td><td>89</td><td>89</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>86</td><td>85</td><td>85</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>92</td><td>91</td><td>91</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>94</td><td>93</td><td>93</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>86</td><td>85</td><td>85</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>85</td><td>84</td><td>84</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>91</td><td>90</td><td>90</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>85</td><td>84</td><td>84</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>81</td><td>80</td><td>80</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>76</td><td>75</td><td>75</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>70</td><td>69</td><td>69</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	dic-07	100	100	100	gen-08	94	93	93	feb-08	90	89	89	mar-08	86	85	85	apr-08	92	91	91	mag-08	94	93	93	giu-08	86	85	85	lug-08	85	84	84	ago-08	91	90	90	set-08	85	84	84	ott-08	81	80	80	nov-08	76	75	75	dic-08	70	69	69
Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
dic-07	100	100	100																																																							
gen-08	94	93	93																																																							
feb-08	90	89	89																																																							
mar-08	86	85	85																																																							
apr-08	92	91	91																																																							
mag-08	94	93	93																																																							
giu-08	86	85	85																																																							
lug-08	85	84	84																																																							
ago-08	91	90	90																																																							
set-08	85	84	84																																																							
ott-08	81	80	80																																																							
nov-08	76	75	75																																																							
dic-08	70	69	69																																																							
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																																								
Fondo	-12,03%	-4,92%																																																								
Benchmark fino al 7 agosto 2008	-12,40%	-3,92%																																																								
Benchmark dal 8 agosto 2008	-10,73%	-3,11%																																																								
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																																									
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																																									
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																																									
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	12.359.480,02																																																									
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	1.986.250,22																																																									
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	2,910																																																									
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	2,906																																																									
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																																									
	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																																									
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																																									
Commissioni di ingresso	100,00%																																																									
Diritti fissi	0,00%																																																									
Commissioni di gestione Classe A	84,89%																																																									
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																																									
Commissioni di incentivo	0,00%																																																									

Fondo	VEGAGEST AZIONARIO ASIA																																																									
Categoria Assogestioni	Azionari Pacifico																																																									
Valuta di denominazione	Euro																																																									
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% MSCI Pacific Free																																																									
Benchmark dal 8 agosto 2008	90% MSCI All Country Asia Pacific TR; 10% MTS ex Bankit BOT																																																									
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark	<table border="1"> <caption>Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark (1999-2008)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1999</td><td>58,81</td><td></td><td>71,96</td></tr> <tr><td>2000</td><td>-13,46</td><td></td><td>-17,32</td></tr> <tr><td>2001</td><td>-13,19</td><td></td><td>-18,65</td></tr> <tr><td>2002</td><td>-17,85</td><td>-19,86</td><td>-20,43</td></tr> <tr><td>2003</td><td>13,57</td><td>15,38</td><td>13,77</td></tr> <tr><td>2004</td><td>6,44</td><td>4,24</td><td>7,75</td></tr> <tr><td>2005</td><td>32,94</td><td>32,04</td><td>36,28</td></tr> <tr><td>2006</td><td>3,52</td><td>-3,13</td><td>0,63</td></tr> <tr><td>2007</td><td>1,26</td><td>-7,49</td><td>-5,71</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-31,21</td><td>-34,87</td><td>-28,10</td></tr> </tbody> </table>		Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	1999	58,81		71,96	2000	-13,46		-17,32	2001	-13,19		-18,65	2002	-17,85	-19,86	-20,43	2003	13,57	15,38	13,77	2004	6,44	4,24	7,75	2005	32,94	32,04	36,28	2006	3,52	-3,13	0,63	2007	1,26	-7,49	-5,71	2008	-31,21	-34,87	-28,10												
Anno	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
1999	58,81		71,96																																																							
2000	-13,46		-17,32																																																							
2001	-13,19		-18,65																																																							
2002	-17,85	-19,86	-20,43																																																							
2003	13,57	15,38	13,77																																																							
2004	6,44	4,24	7,75																																																							
2005	32,94	32,04	36,28																																																							
2006	3,52	-3,13	0,63																																																							
2007	1,26	-7,49	-5,71																																																							
2008	-31,21	-34,87	-28,10																																																							
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008	<table border="1"> <caption>Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008</caption> <thead> <tr> <th>Mese</th> <th>Benchmark</th> <th>Fondo</th> <th>Vecchio Benchmark</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>dic-07</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td></tr> <tr><td>gen-08</td><td>94</td><td>94</td><td>94</td></tr> <tr><td>feb-08</td><td>94</td><td>94</td><td>94</td></tr> <tr><td>mar-08</td><td>88</td><td>88</td><td>88</td></tr> <tr><td>apr-08</td><td>95</td><td>95</td><td>95</td></tr> <tr><td>mag-08</td><td>94</td><td>94</td><td>94</td></tr> <tr><td>giu-08</td><td>86</td><td>86</td><td>86</td></tr> <tr><td>lug-08</td><td>85</td><td>85</td><td>85</td></tr> <tr><td>ago-08</td><td>86</td><td>86</td><td>86</td></tr> <tr><td>set-08</td><td>78</td><td>78</td><td>78</td></tr> <tr><td>ott-08</td><td>72</td><td>66</td><td>72</td></tr> <tr><td>nov-08</td><td>70</td><td>64</td><td>70</td></tr> <tr><td>dic-08</td><td>69</td><td>64</td><td>69</td></tr> </tbody> </table>		Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark	dic-07	100	100	100	gen-08	94	94	94	feb-08	94	94	94	mar-08	88	88	88	apr-08	95	95	95	mag-08	94	94	94	giu-08	86	86	86	lug-08	85	85	85	ago-08	86	86	86	set-08	78	78	78	ott-08	72	66	72	nov-08	70	64	70	dic-08	69	64	69
Mese	Benchmark	Fondo	Vecchio Benchmark																																																							
dic-07	100	100	100																																																							
gen-08	94	94	94																																																							
feb-08	94	94	94																																																							
mar-08	88	88	88																																																							
apr-08	95	95	95																																																							
mag-08	94	94	94																																																							
giu-08	86	86	86																																																							
lug-08	85	85	85																																																							
ago-08	86	86	86																																																							
set-08	78	78	78																																																							
ott-08	72	66	72																																																							
nov-08	70	64	70																																																							
dic-08	69	64	69																																																							
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni																																																								
Fondo	-16,43%	-4,28%																																																								
Benchmark fino al 7 agosto 2008	-12,38%	-0,25%																																																								
Benchmark dal 8 agosto 2008	-10,32%	0,41%																																																								
Inizio collocamento Classe A	7 novembre 2001																																																									
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008																																																									
Durata del Fondo	31 dicembre 2050																																																									
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	5.447.620,27																																																									
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	60.800,31																																																									
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	3,791																																																									
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	3,776																																																									
Annotazioni:	<ul style="list-style-type: none"> - I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. - La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. - La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali. 																																																									
	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.																																																									
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta	Anno 2008																																																									
Commissioni di ingresso	100,00%																																																									
Diritti fissi	0,00%																																																									
Commissioni di gestione Classe A	85,93%																																																									
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile																																																									
Commissioni di incentivo	0,00%																																																									

Fondo	VEGAGEST MOBILIARE RE	
Categoria Assogestioni	Azionari Altri Settori	
Valuta di denominazione	Euro	
Benchmark fino al 7 agosto 2008	100% FTSE Epra Nareit Europe (UK restricted) in Euro	
Benchmark dal 8 agosto 2008	80% FTSE Epra Nareit Global Real Estate in Euro; 20% MTS ex Bankit BOT	
Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark		
Andamento del Fondo e del Benchmark nel 2008		
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	–	–
Benchmark fino al 7 agosto 2008	-14,60%	1,20%
Benchmark dal 8 agosto 2008	-11,59%	–
Inizio collocamento Classe A	6 agosto 2007	
Inizio collocamento Classe B	1 luglio 2008	
Durata del Fondo	31 dicembre 2050	
Patrimonio netto Classe A al 30.12.2008 (Euro)	2.592.272,95	
Patrimonio netto Classe B al 30.12.2008 (Euro)	non disponibile*	
Valore quota Classe A al 30.12.2008 (Euro)	3,504	
Valore quota Classe B al 30.12.2008 (Euro)	non disponibile*	
*Trattasi di Classe di quote istituita in data 1 luglio 2008 per la quale, alla data del 31 dicembre 2008, non risulta pervenuta alcuna sottoscrizione.		
Annotazioni:		
- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.		
- La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.		
- La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali.		
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.		
Quota parte percepita in media dai collocatori degli oneri di cui ai paragrafi 11.1 e 11.2 – Parte I – del presente Prospetto d'offerta		
	Anno 2008	
Commissioni di ingresso	100,00%	
Diritti fissi	0,00%	
Commissioni di gestione Classe A	22,05%	
Commissioni di gestione Classe B	non applicabile	
Commissioni di incentivo	0,00%	

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

Per ciascun Fondo, ad esclusione dei fondi Vegagest Sintesi Moderato, Vegagest Sintesi Dinamico e Vegagest Sintesi Audace, sono previste due classi di quote, definite quote di "Classe A" e quote di "Classe B", che si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato.

Le quote di Classe B sono riservate esclusivamente agli investitori qualificati di cui all'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n.11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Per le quote di Classe B, riservate agli investitori qualificati, tenuto conto della data di istituzione delle stesse, indicata nella Parte III del presente Prospetto d'offerta, alla quale si rimanda, non sono disponibili i dati che consentano l'indicazione del TER riferiti all'anno 2008.

COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO

	Totale commissioni			TER degli OICR sottostanti	Compenso e spese della Banca depositaria	Spese revisione e certificazione del Patrimonio del Fondo	Spese legali e giudiziarie	Spese di pubblicazione	Altri oneri gravanti sul Fondo			TOTALE
	di gestione	di incentivo	totale						Contributi di vigilanza	Spese Bancarie	Oneri di intermediazione	
Vegagest Monetario Classe A												
2008	0,55%	0,00%	0,55%	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%
2007	0,55%	0,00%	0,55%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,61%
2006	0,55%	0,00%	0,55%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,60%
Vegagest Obbligazionario Euro Breve Termine Classe A												
2008	0,66%	0,00%	0,66%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,73%
2007	0,65%	0,00%	0,65%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
2006	0,65%	0,00%	0,65%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
Vegagest Obbligazionario Euro Classe A												
2008	1,01%	0,00%	1,01%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%
2007	1,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	1,09%
2006	1,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,08%
Vegagest Obbligazionario Internazionale Classe A												
2008	1,04%	0,02%	1,06%	0,00%	0,10%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	1,20%
2007	1,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,09%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,03%	1,14%
2006	1,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	1,11%
Vegagest Obbligazionario Paesi Emergenti Classe A												
2008	1,31%	0,00%	1,31%	0,00%	0,10%	0,03%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	1,49%
2007	1,30%	-0,01%	1,29%	0,00%	0,09%	0,02%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	1,44%
2006	1,90%	0,00%	1,90%	0,00%	0,09%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,04%	2,08%
Vegagest Sintesi Moderato												
2008	0,68%	0,00%	0,68%	0,62%	0,06%	0,05%	0,00%	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%	1,49%
2007	0,46%	0,00%	0,46%	0,80%	0,05%	0,03%	0,00%	0,05%	0,02%	0,00%	0,00%	1,41%
2006	0,04%	0,00%	0,04%	0,03%	0,05%	0,02%	0,00%	0,05%	0,01%	0,00%	0,06%	0,26%
Vegagest Sintesi Audace												
2008	0,97%	0,00%	0,97%	0,87%	0,06%	0,13%	0,00%	0,10%	0,06%	0,01%	0,00%	2,18%
2007	0,74%	0,00%	0,74%	0,90%	0,05%	0,08%	0,00%	0,11%	0,05%	0,03%	0,00%	1,96%
2006	0,08%	0,00%	0,08%	0,08%	0,06%	0,08%	0,00%	0,19%	0,06%	0,00%	0,25%	0,80%
Vegagest Sintesi Dinamico												
2008	1,22%	0,00%	1,22%	1,41%	0,06%	0,12%	0,00%	0,09%	0,05%	0,01%	0,00%	2,96%
2007	0,96%	0,03%	0,99%	0,09%	0,05%	0,08%	0,00%	0,11%	0,05%	0,00%	0,00%	2,37%
2006	0,16%	0,00%	0,16%	0,13%	0,06%	0,09%	0,00%	0,22%	0,06%	0,00%	0,28%	1,00%
Vegagest Rendimento												
2008	1,11%	0,16%	1,27%	0,00%	0,12%	0,05%	0,00%	0,03%	0,02%	0,01%	0,00%	1,50%
2007	0,91%	0,00%	0,91%	0,00%	0,09%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	1,06%
Vegagest Flessibile Classe A												
2008	1,61%	1,61%	3,22%	0,00%	0,12%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	3,37%
2007	1,60%	0,00%	1,60%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	1,75%
2006	1,73%	0,00%	1,73%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	1,87%
Vegagest Azionario Italia Classe A												
2008	1,88%	0,00%	1,88%	0,00%	0,11%	0,02%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	2,07%
2007	1,84%	0,00%	1,84%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	1,99%
2006	1,85%	0,00%	1,85%	0,00%	0,11%	0,02%	0,00%	0,05%	0,01%	0,00%	0,06%	2,10%

Vegagest Azionario Europa Classe A												
2008	1,87%	0,05%	1,92%	0,00%	0,12%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	2,09%
2007	1,86%	0,32%	2,18%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	0,41%	0,00%	2,73%
2006	1,85%	0,00%	1,85%	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	1,98%
Vegagest Azionario America Classe A												
2008	1,88%	0,00%	1,88%	0,00%	0,12%	0,01%	0,00%	0,04%	0,01%	0,00%	0,00%	2,06%
2007	1,85%	0,02%	1,87%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	2,03%
2006	1,92%	0,00%	1,92%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	2,06%
Vegagest Azionario Asia Classe A												
2008	1,87%	0,00%	1,87%	0,20%	0,13%	0,05%	0,00%	0,07%	0,02%	0,00%	0,00%	2,34%
2007	1,85%	0,00%	1,85%	0,06%	0,11%	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%	0,00%	0,07%	2,14%
2006	1,85%	0,00%	1,85%	0,00%	0,11%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,03%	2,03%
Vegagest Mobiliare RE Classe A												
2008	1,25%	0,00%	1,25%	0,09%	0,07%	0,10%	0,00%	0,07%	0,05%	0,01%	0,00%	1,64%
2007	0,38%	0,00%	0,38%	0,03%	0,03%	0,08%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,55%

Annotazioni:

- Il presente paragrafo evidenzia il rapporto percentuale – riferito all’ultimo anno solare e, quando possibile, a ciascun anno solare dell’ultimo triennio – fra il totale degli oneri posti a carico dei Fondi e il patrimonio medio su base giornaliera degli stessi (cd. TER).
- Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell’entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.
- Inoltre la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, sezione C, par. 11.1 del presente Prospetto d’offerta).
- Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell’ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV).

ALTRE INFORMAZIONI

Nell’ultimo triennio non sono state poste in essere compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti facenti parte del medesimo gruppo di appartenenza della SGR.