

AZIMUT SGR SpA

AZIMUT GARANZIA
AZIMUT REDDITO EURO
AZIMUT REDDITO USA
AZIMUT TREND TASSI
AZIMUT SOLIDITY
AZIMUT SCUDO
AZIMUT BILANCIATO
AZIMUT STRATEGIC TREND
AZIMUT TREND AMERICA
AZIMUT TREND EUROPA
AZIMUT TREND PACIFICO
AZIMUT TREND
AZIMUT TREND ITALIA

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO **ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI** **RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI**

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

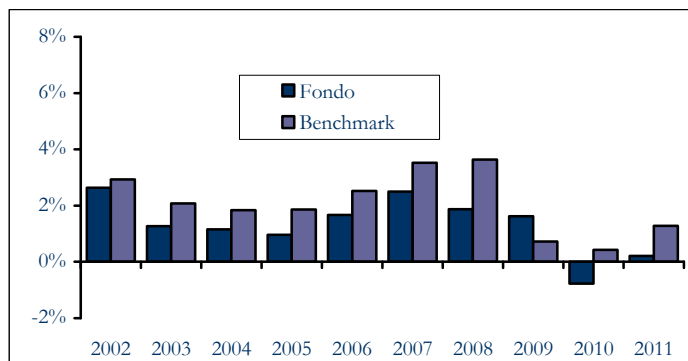
Data di deposito in Consob della Parte II: 27 febbraio 2012
Data di validità della Parte II: dal 28 febbraio 2012

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

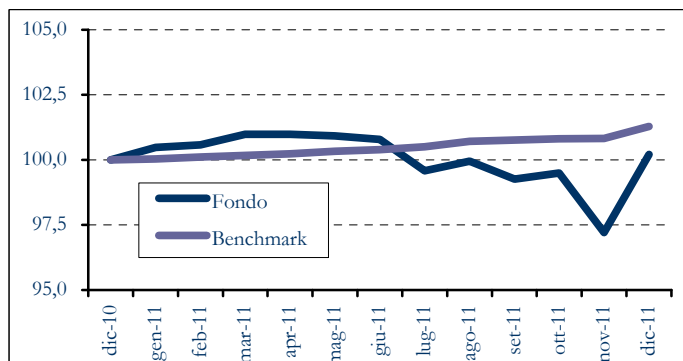
BENCHMARK

100% MTS TASSO MONETARIO

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI - DAL 1° LUGLIO 2011 - DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	0,35%	1,08%
BENCHMARK	0,81%	1,91%

INIZIO COLLOCAMENTO	9 APRILE 1990
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	25,56 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	12,249 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	non sono previste commissioni di sottoscrizione
COMMISSIONI DI USCITA	non sono previste commissioni di rimborso. Relativamente a quanto rappresentato nella Parte I, Sezione C, par. 10.1.1., la quota parte percepita in media dai soggetti collocatori è pari al 100%.
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	49,71%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,11%	0,96%	0,96%
- Provvigioni di gestione	0,96%	0,96%	0,96%
- Provvigioni di incentivo	0,15%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,06%	0,06%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	0,01%	0,01%
TOTALE	1,18%	1,05%	1,04%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negoziatori.

¹ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

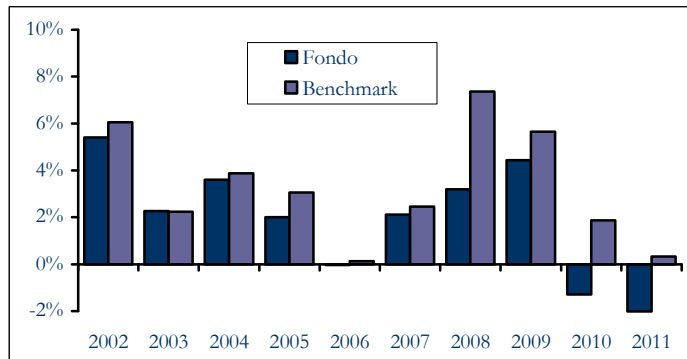
AZIMUT REDDITO EURO

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

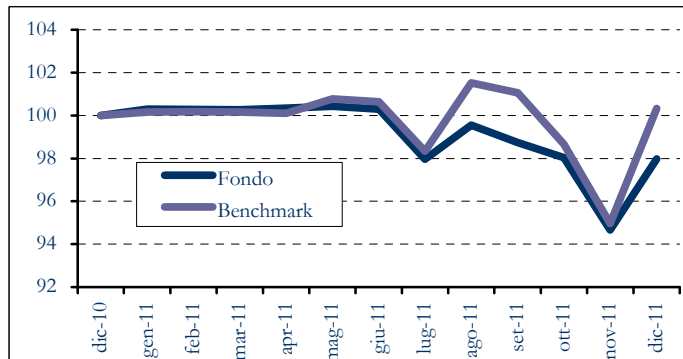
BENCHMARK

85% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE
15% JPM GLOBALE IN EURO

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI - DAL 1° LUGLIO 2011 - DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPIOTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	0,33%	1,26%
BENCHMARK	2,59%	3,50%

INIZIO COLLOCAMENTO

9 APRILE 1990

DURATA DEL FONDO

31 DICEMBRE 2100

PATRIMONIO NETTO (30/12/11)

26,31 MLN DI €

VALORE QUOTA (30/12/11)

15,150 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ²

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	63,99%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,07%	0,07%	0,07%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,02%	0,02%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	0,01%	0,01%
TOTALE	1,60%	1,60%	1,60%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

² I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

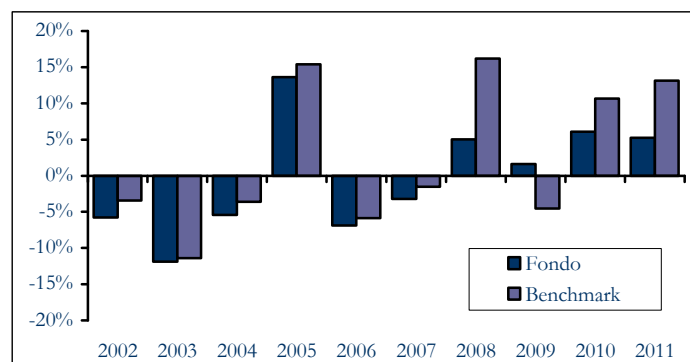
AZIMUT REDDITO USA

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

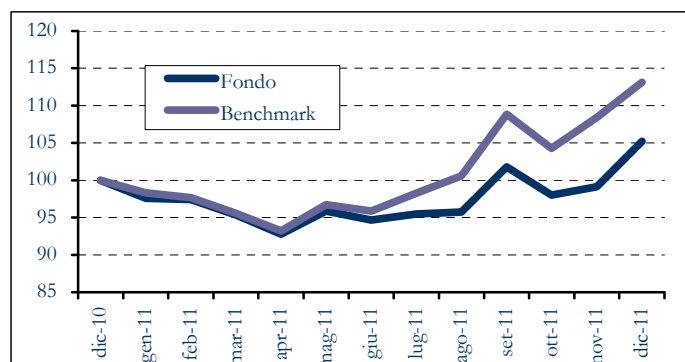
BENCHMARK

10% MTS TASSO MONETARIO
90% JPM USA

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	4,29%	2,89%
BENCHMARK	6,11%	6,45%

INIZIO COLLOCAMENTO	3 MAGGIO 1999
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	19,04 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	6,176 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI³

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	31,15%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	2,40%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	0,90%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,07%	0,07%	0,07%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,03%	0,04%	0,03%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	0,01%	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	2,52%	1,63%	1,61%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

³ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

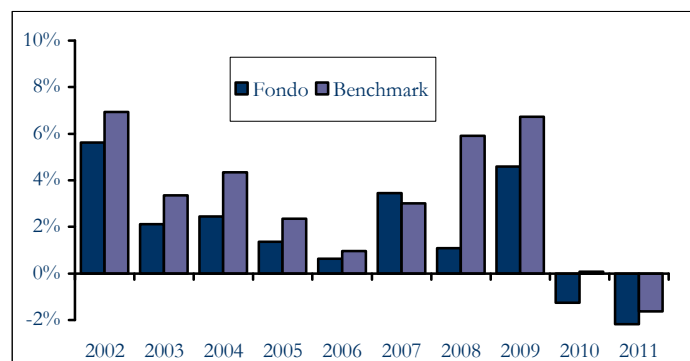
AZIMUT TREND TASSI

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

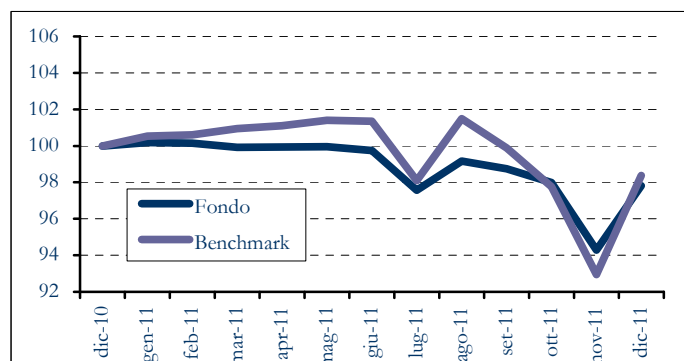
BENCHMARK

100% MTS TASSO FISSO MEDIO TERMINE

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	0,34%	1,10%
BENCHMARK	1,66%	2,77%

INIZIO COLLOCAMENTO	29 GENNAIO 1996
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	20,80 MLN DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	8,651 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ⁴

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	64,16%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,07%	0,07%	0,07%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,02%	0,02%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	0,01%	0,01%
TOTALE	1,59%	1,60%	1,60%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

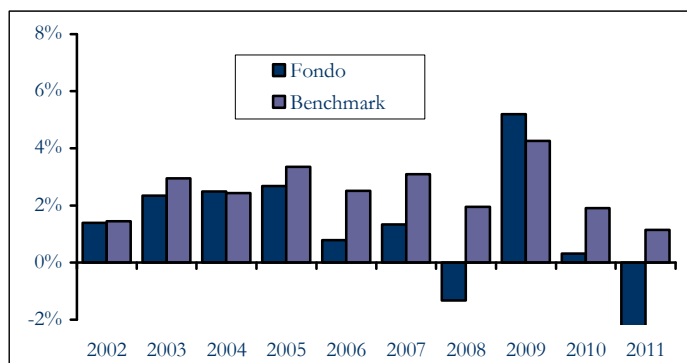
⁴ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

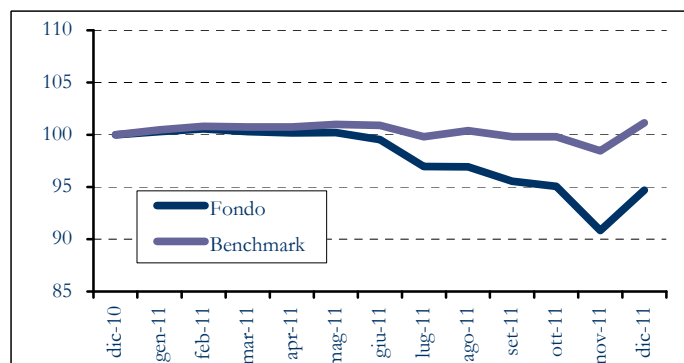
BENCHMARK

92,5% MTS TASSO FISSO BREVE TERMINE
7,5% MSCI WORLD TOTAL RETURN NET IN EURO

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	-0,02%	-0,02%
BENCHMARK	2,43%	2,47%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 NOVEMBRE 1995
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	29,54 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	7,438 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI⁶

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	74,96%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,65%	1,50%	1,46%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,46% (*)
- Provvigioni di incentivo	0,15%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,07%	0,07%	0,07%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	1,76%	1,60%	1,55%

(*) Con effetto dal 14 dicembre 2011 e fino al 31 dicembre 2012 la provvigione di gestione annua del Fondo Azimut Solidity sarà pari a 0,75% (in luogo di 1,50%).

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

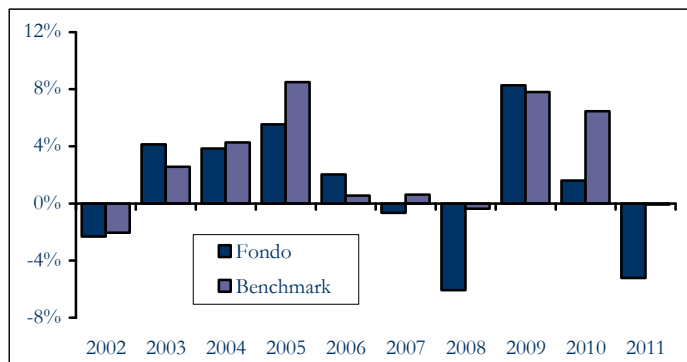
⁶ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

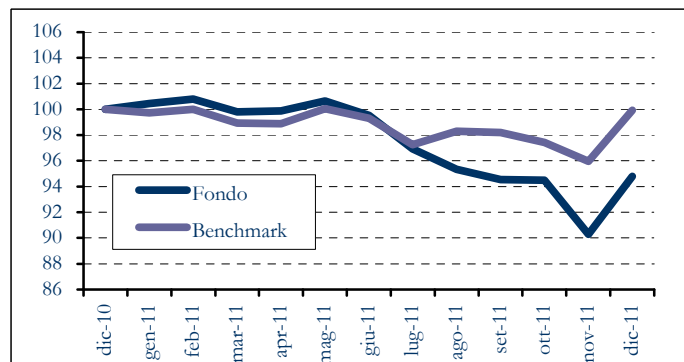
BENCHMARK

10% MTS TASSO MONETARIO
45% MTS TASSO FISSO GENERALE
25% JPM GLOBALE IN EURO
20% MSCI WORLD TOTAL RETURN NET IN EURO

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI - DAL 1° LUGLIO 2011 - DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	1,41%	-0,54%
BENCHMARK	4,67%	2,83%

INIZIO COLLOCAMENTO	29 GENNAIO 1996
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	102,95 MLN DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	7,209 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ⁷

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	80,33%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	1,62%	1,61%	1,61%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

⁷ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

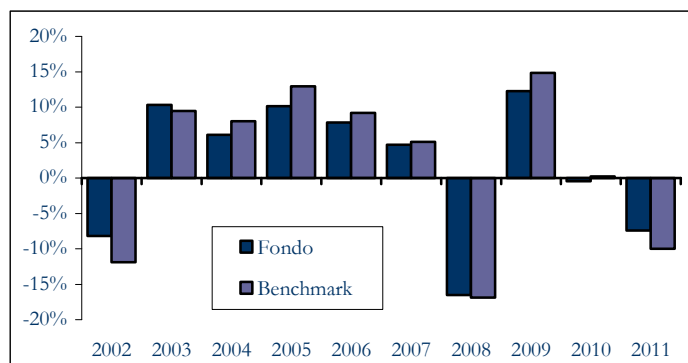
AZIMUT BILANCIATO

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

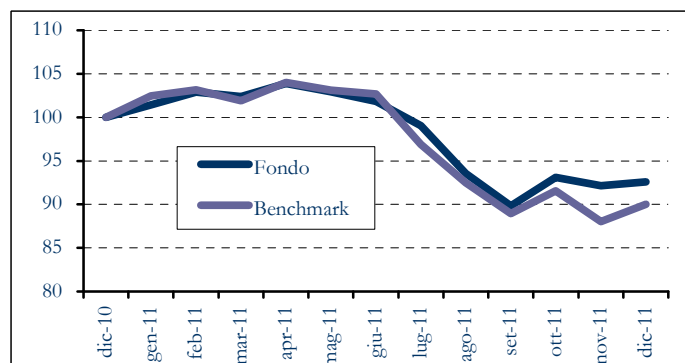
BENCHMARK

50% MTS TASSO FISSO GENERALE
50% MSCI EURO TOTAL RETURN NET IN EURO

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



Andamento della quota del Fondo e del benchmark nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SULLO STESSO E NON CONTABILIZZATI NELL'ANDAMENTO DEL BENCHMARK, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI - DAL 1° LUGLIO 2011 - DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. LA PERFORMANCE DEL BENCHMARK E' RIPORTATA - SINO AL 30 GIUGNO 2011 - AL NETTO DEGLI ONERI FISCALI SINO A TALE DATA APPLICABILI AL FONDO. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	1,15%	-1,99%
BENCHMARK	1,18%	-1,97%

INIZIO COLLOCAMENTO

3 APRILE 1989

DURATA DEL FONDO

31 DICEMBRE 2100

PATRIMONIO NETTO (30/12/11)

184,47 MLI DI €

VALORE QUOTA (30/12/11)

21,804 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ⁸

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	59,57%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	2,00%	2,00%	2,00%
- Provvigioni di gestione	2,00%	2,00%	2,00%
- Provvigioni di incentivo	-	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	-	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	2,13%	2,13%	2,13%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

⁸ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

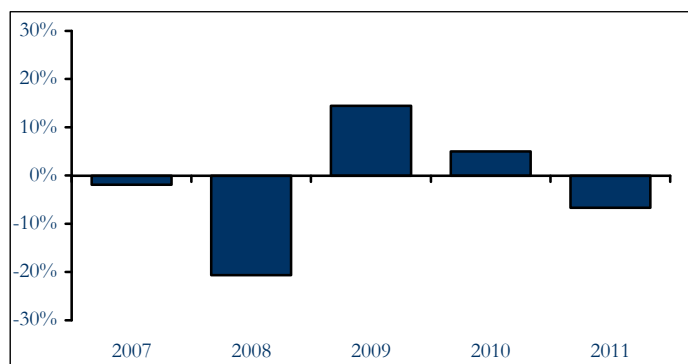
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE

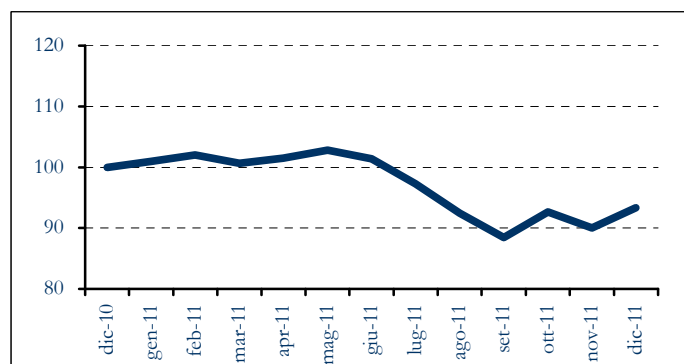
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- MISURA DI RISCHIO EX ANTE (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -9,00%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- MISURA DI RISCHIO EX POST (minor rendimento mensile): -2,38%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO		
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	3,90%	-2,67%

INIZIO COLLOCAMENTO	14 FEBBRAIO 2005
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	33,56 MLN DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	4,874 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ⁹

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	60,02%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	3,77%	2,49%	2,00%
- Provvigioni di gestione	2,00%	2,00%	2,00%
- Provvigioni di incentivo	1,77%	0,49%	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,10%	0,10%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	0,01%	0,01%
TOTALE	3,90%	2,62%	2,12%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

⁹ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

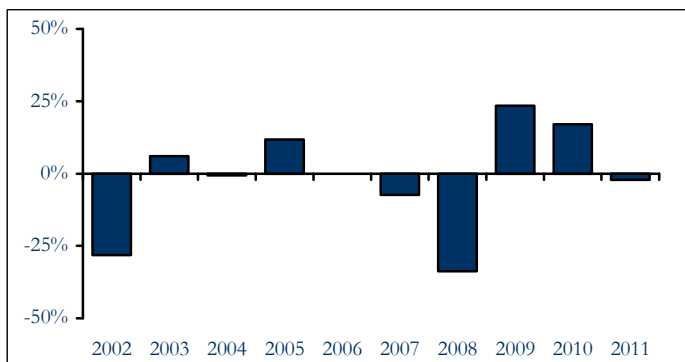
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE

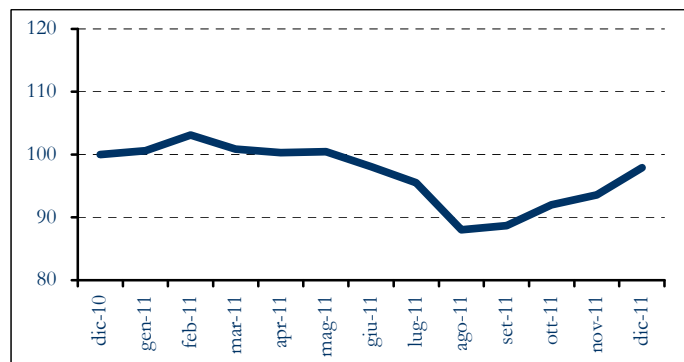
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- MISURA DI RISCHIO EX ANTE (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -16,87%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- MISURA DI RISCHIO EX POST (minor rendimento mensile): -3,09%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

FONDO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
	12,22%	-2,82%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 OTTOBRE 1995
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	37,24 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	9,506 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹⁰

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	39,20%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	5,51%	4,67%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	3,01%	2,17%	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,02%	0,01%	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	0,01%
TOTALE	5,67%	4,81%	2,64%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negoziatori.

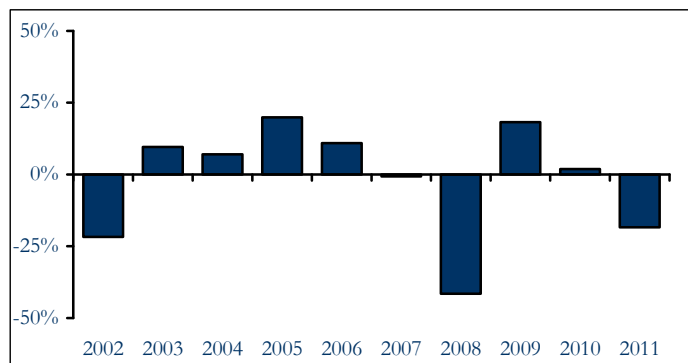
¹⁰ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

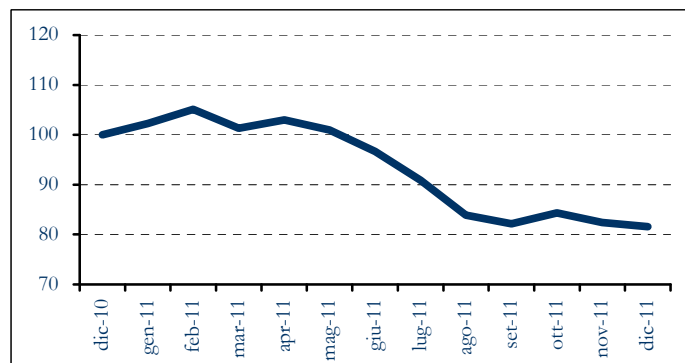
BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE

MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:
 - MISURA DI RISCHIO EX ANTE (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -17,52%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
 - MISURA DI RISCHIO EX POST (minor rendimento mensile): -3,31%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

FONDO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
FONDO	-0,59%	-10,61%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 OTTOBRE 1995
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	31,94 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	9,996 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹¹

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	45,04%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	4,73%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	2,23%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	0,01%	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%	-	0,04%
TOTALE	4,88%	2,65%	2,67%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

¹¹ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

AZIMUT TREND PACIFICO

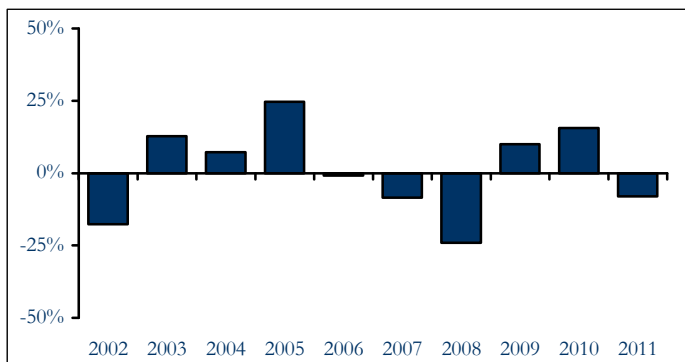
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE

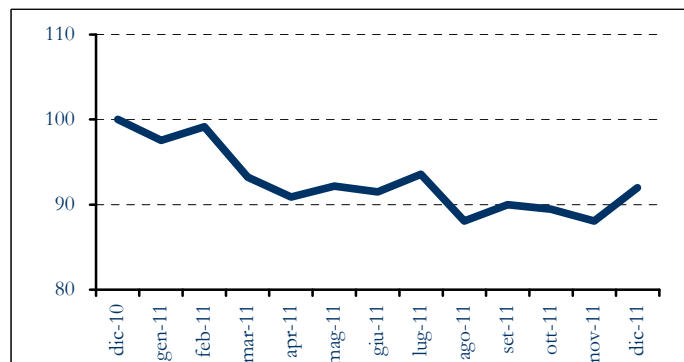
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- MISURA DI RISCHIO EX ANTE (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -13,64%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- MISURA DI RISCHIO EX POST (minor rendimento mensile): -2,82%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

FONDO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
	5,37%	-4,07%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 OTTOBRE 1995
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	22,76 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	6,305 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹²

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	36,28%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	3,46%	4,37%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	0,96%	1,87%	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,02%	0,02%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	0,01%	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	0,01%
TOTALE	3,61%	4,52%	2,64%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

¹² I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

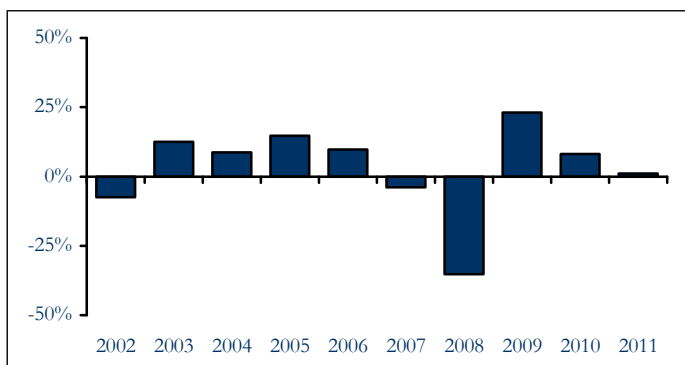
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE

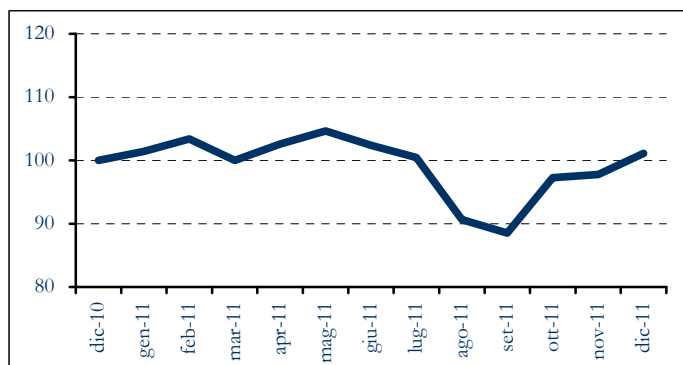
MISURA DI RISCHIO: IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE:

- MISURA DI RISCHIO EX ANTE (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -17,07%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo.
- MISURA DI RISCHIO EX POST (minor rendimento mensile): -17,50%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

FONDO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
	10,40%	-3,46%

INIZIO COLLOCAMENTO	15 FEBBRAIO 1993
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	291,61 MLI DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	20,387 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹³

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	52,82%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	5,44%	3,31%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	2,94%	0,81%	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	-	-	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	-	-	-
TOTALE	5,57%	3,43%	2,63%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali gravanti e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

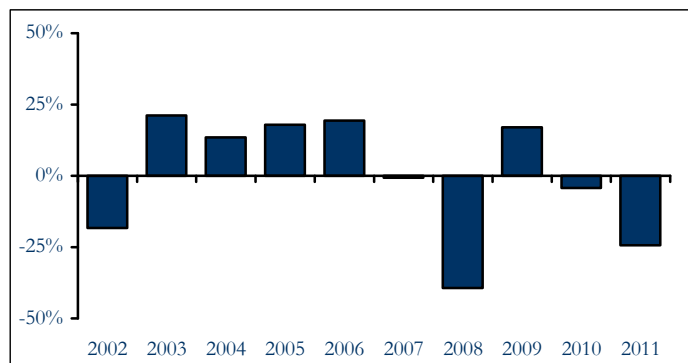
Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negoziatori.

¹³ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.

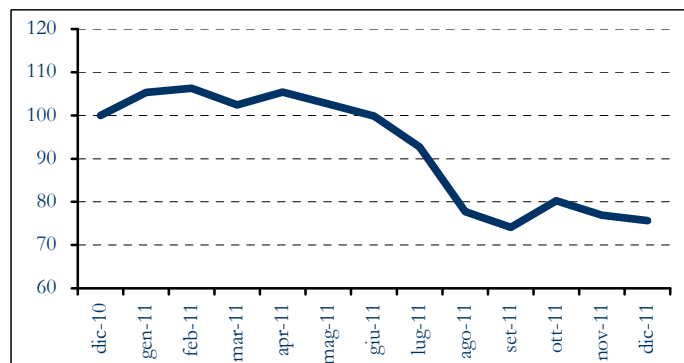
DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO DEL FONDO

BENCHMARK	IN RELAZIONE ALLO STILE FLESSIBILE DI GESTIONE ADOTTATO NON È POSSIBILE INDICARE UN BENCHMARK RAPPRESENTATIVO DELLA POLITICA DI GESTIONE
MISURA DI RISCHIO:	IN LUOGO DEL BENCHMARK VENGONO INDICATE: - <u>MISURA DI RISCHIO EX ANTE</u> (VaR, 1 mese, intervallo di confidenza 99%): -20,00%. Tale valore rappresenta unicamente la misura di rischio ex-ante del fondo, fermo restando che la massima perdita può arrivare fino al 100% del capitale investito. Pertanto tale indicatore non rappresenta in alcun modo la perdita massima del fondo. - <u>MISURA DI RISCHIO EX POST</u> (minor rendimento mensile): -22,15%. Tale misura è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.

Rendimento annuo del Fondo



Andamento della quota del Fondo nel 2011



I DATI DI RENDIMENTO DEL FONDO RIFLETTONO GLI ONERI GRAVANTI SUL FONDO, NON INCLUDONO INVECE I COSTI A CARICO DELL'INVESTITORE SOSTENUTI IN FASE DI SOTTOSCRIZIONE E/O DI RIMBORSO IVI COMPRESI GLI ONERI FISCALI – DAL 1° LUGLIO 2011 – DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

FONDO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
	-5,38%	-12,58%

INIZIO COLLOCAMENTO	23 OTTOBRE 1995
DURATA DEL FONDO	31 DICEMBRE 2100
PATRIMONIO NETTO (30/12/11)	49,31 MLN DI €
VALORE QUOTA (30/12/11)	11,477 €

QUOTA PARTE PERCEPITA IN MEDIA DAI COLLOCATORI ¹⁴

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	100%
COMMISSIONI DI USCITA	100%
COMMISSIONE DI INTERMEDIAZIONE	100%
DIRITTI FISSI	0%
PROVVIGIONE DI GESTIONE	58,60%
PROVVIGIONE DI INCENTIVO	0%

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

COSTI e SPESE A CARICO DEL FONDO	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Totale Provvigioni	4,55%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di gestione	2,50%	2,50%	2,50%
- Provvigioni di incentivo	2,05%	-	-
TER degli OICR sottostanti	-	-	-
Compenso e spese della banca depositaria	0,12%	0,12%	0,12%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo	0,01%	0,01%	0,01%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	0,01%	-
Spese dirette di collocamento	-	-	-
Altri oneri gravanti sul fondo	0,01%	0,04%	0,03%
TOTALE	4,70%	2,68%	2,66%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (cfr. Parte I, Sezione C, par. 10.1), degli oneri fiscali e dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio in forma implicita nei prezzi delle transazioni. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto del Fondo.

ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle COMPRAVENDITE di strumenti finanziari effettuate TRAMITE INTERMEDIARI NEGOZIATORI APPARTENENTI AL medesimo GRUPPO di appartenenza della SGR: il gruppo non dispone di intermediari negozianti.

¹⁴ I dati della quota parte riportati sono determinati sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.