

PROSPETTO SEMPLIFICATO “INFORMAZIONI SPECIFICHE”

PIANI DI INVESTIMENTO

SUL FONDO AZIMUT SOLIDITY

La parte “Informazioni Specifiche” del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all’investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo.

INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

NOME Denominazione della proposta finanziaria: **AZIMUT SOLIDITY - PIANI.**
Denominazione del Fondo: Azimut Solidity.
Il Fondo è di diritto italiano, armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

GESTORE La gestione del patrimonio del Fondo è affidata ad Azimut SGR SpA (di seguito la “SGR”).

ALTRE INFORMAZIONI Codice ISIN al portatore: IT0001039780.
Valuta di denominazione: Euro.
Data di istituzione del Fondo: 29 luglio 1994.
Destinazione dei proventi: Fondo a capitalizzazione dei proventi.
Modalità di sottoscrizione delle quote: piani di investimento.

1) piani pluriennali d’investimento

Periodicità Versamento	Importo Minimo Unitario	Durata – N° versamenti	Importo Versamento Iniziale
mensile	50€	5/20 anni - da 60 a 240 versamenti	pari ad almeno 12 versamenti unitari se il loro importo unitario è ≤ 125€, 9 versamenti unitari se il loro importo unitario è > 125€ e ≤ 250€ e ad almeno 6 versamenti unitari se il loro importo unitario è > 250€.

2) piani flessibili d’investimento

Periodicità versamento	Importo Minimo Unitario	Durata
libera (*)	50€ (*)	5 – 20 anni (*)

(*) Il cliente sceglie il Valore Nominale del Piano e la durata su cui ripartire con cadenza libera gli investimenti. L’importo medio annuo deve essere almeno pari a 600€.

3) adesione al Programma Multiobiettivo che consente di sottoscrivere unitamente al presente fondo - con le modalità e i costi descritti nel Prospetto Completo cui si rinvia per le informazioni di dettaglio - uno/due tra i fondi Azimut Trend Italia, Azimut Trend America, Azimut Trend Europa e Azimut Trend Pacifico.

Periodicità versamento	Importo Minimo Unitario	Durata - Numero Versamenti
mensile	150€	5/20 anni - da 60 a 240 versamenti

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

TIPOLOGIA DI GESTIONE Tipologia di gestione: a benchmark (con stile di gestione attivo).
Obiettivo della gestione: accrescere gradualmente il valore del capitale attraverso l’investimento principale in strumenti del mercato monetario e di natura obbligazionaria principalmente denominati in Euro.
Parametro di riferimento (c.d. benchmark): 92,5% MTS Tasso Fisso Breve Termine
7,5% MSCI World Total Return Net in Euro

ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO L’orizzonte temporale d’investimento consigliato, determinato - al fine di adeguarsi a quanto indicato dall’Organo di Vigilanza - in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell’investimento finanziario nel rispetto del principio della neutralità al rischio è pari a 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO Grado di rischio: medio/basso.
Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario, che viene indicata in termini descrittivi attraverso uno dei seguenti aggettivi: *basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.*
Scostamento dal benchmark: la SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, e investe perciò, anche in strumenti finanziari non presenti nell’indice o presenti in proporzioni diverse. In relazione alla tipologia, alla finalità del fondo e all’utilizzo di strumenti derivati con finalità di investimento sono realizzabili scostamenti anche rilevanti del fondo rispetto al benchmark.
Il grado di scostamento dal benchmark viene indicato in termini descrittivi attraverso uno dei seguenti aggettivi: *contenuto, significativo, rilevante.*

**POLITICA DI
INVESTIMENTO (*)**

Categoria: Obbligazionario Misto.

Il Fondo investe:

- principalmente in strumenti del mercato monetario e di natura obbligazionaria in via principale denominati in Euro. Investimento sino ad un massimo del 15% del patrimonio in titoli azionari principalmente denominati in Euro, Dollari USA, Yen e Sterline;
- in via principale in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento di Europa e Stati Uniti;
- relativamente alla componente obbligazionaria, principalmente in titoli di Stati sovrani e/o organismi internazionali. Investimento residuale in obbligazioni di emittenti societari;
- relativamente alla componente azionaria, principalmente in titoli di emittenti a media/alta capitalizzazione, con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.

(*) La SGR ha deciso - nell'ambito di quanto sopra riportato - di indirizzare gli investimenti del Fondo esclusivamente verso Titoli di Stato italiani (con prevalenza BTP) e coerentemente di ridurre temporaneamente la provvigione di gestione come indicato alla successiva sezione "Oneri a carico del Fondo".

L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento. In relazione alle finalità di investimento e di efficiente gestione del portafoglio, il Fondo si può avvalere di una leva finanziaria massima pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato fino ad un massimo del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo si rinvia alla Sez. B), Parte I del Prospetto Completo.

COSTI

**TABELLA DELL'
INVESTIMENTO
FINANZIARIO**

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte di investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		VERSAMENTO INIZIALE	VERSAMENTI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	6,90%	2,42%
B	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
C	Bonus e premi	0,00%	0,00%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,14%	0,625%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione (*)	1,50%	1,50%
G	Altri costi successivi all'investimento	0,10%	0,10%
	- compenso banca depositaria	0,07%	0,07%
	- spese di revisione	0,02%	0,02%
	- altri oneri	0,01%	0,01%
H	Bonus e premi	0,00%	0,00%
I	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo Versato	100,00%	100,00%
M=L-E	Capitale Nominale	99,86%	99,375%
N=M-(A+B+D- C)	Capitale Investito	92,96%	96,955%

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

La tabella è impostata ipotizzando un **piano pluriennale di investimento** dal valore nominale di 13.800 Euro (importo unitario mensile di 200 Euro, versamento iniziale di 1.800 Euro, durata di 5 anni) e quindi **con l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima prevista (3% del valore nominale del piano)**. Tale piano è quindi esclusivamente un'esemplificazione rappresentativa – sulla base dei criteri individuati dall'Organo di Vigilanza - dell'offerta della SGR restando ferma la facoltà, per il partecipante medesimo, di sottoscrivere un piano di investimento diversamente articolato in funzione dell'importo unitario mensile e/o della durata complessiva. Restano a disposizione direttamente presso la SGR le indicazioni relative alle eventuali ulteriori proposte richieste.

E' inoltre importate segnalare che:

- l'incidenza complessiva delle commissioni di sottoscrizione sarà superiore al 3% in caso di mancato completamento del piano;
- l'incidenza complessiva delle commissioni di sottoscrizione potrà essere inferiore al 3% per piani con importo unitario e/o durata superiori a quelle considerate in funzione del valore nominale del piano;
- l'incidenza complessiva delle commissioni di sottoscrizione sarà pari al 4% in caso adesione al Programma

Multiobiettivo;

- **L'incidenza delle commissioni di sottoscrizione sul versamento iniziale e sui versamenti successivi è riferibile esclusivamente al piano considerato.** Tale incidenza cambia infatti in funzione del tipo di piano prescelto (pluriennale o flessibile), della durata del piano, del valore nominale del piano, dell'importo unitario della rata e conseguentemente dell'importo del versamento iniziale che si ricorda dover essere pari ad almeno 12 versamenti unitari se il loro importo unitario è $\leq 125\text{€}$, 9 versamenti unitari se il loro importo unitario è $> 125\text{€}$ e $\leq 250\text{€}$ e ad almeno 6 versamenti unitari se il loro importo unitario è $> 250\text{€}$;
- l'incidenza dei diritti fissi d'ingresso cambia in funzione dell'importo unitario della rata. Sui versamenti successivi sono stati considerati i diritti fissi d'ingresso previsti in caso di versamento dei corrispettivi mediante autorizzazione permanente di addebito.

La SGR inoltre si riserva la facoltà di concedere la riduzione fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

E' prevista l'applicazione di **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE** commisurate, in percentuale variabile, al Valore nominale del piano - come indicato nella successiva tabella

Valore nominale del Piano	Commissione di sottoscrizione
$\leq 50.000 \text{ €}$	3,00%
$> 50.000 \text{ e } \leq 125.000 \text{ €}$	2,75%
$> 125.000 \text{ e } \leq 250.000 \text{ €}$	2,50%
$> 250.000 \text{ e } \leq 500.000 \text{ €}$	2,00%
$> 500.000 \text{ €}$	1,50%

Al raggiungimento del Valore Nominale del piano dichiarato in sede di sottoscrizione, il partecipante avrà corrisposto - sui versamenti complessivamente effettuati - l'aliquota nominale indicata in tabella. *In caso di mancato completamento del piano l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà invece essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.*

DIRITTI FISSI: è prevista l'applicazione di 2,5 Euro per il versamento iniziale, 0,75 Euro per i versamenti successivi (1,25 Euro se tramite RID) e di 5 Euro per ogni rimborso totale/parziale (si rimanda alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo per le fattispecie particolari che prevedono diritti fissi di importo differente) e di 25 Euro per ogni operazione di passaggio e per ogni richiesta di emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento di certificati.

ONERI A CARICO DEL FONDO

- a) **provvigione di gestione:** 1,50% su base annua.
Con effetto dal 14 dicembre 2011 e fino al 31 dicembre 2012 la provvigione di gestione annua del Fondo sarà pari a 0,75% (in luogo di 1,50%).
- b) eventuale **provvigione di incentivo:** se nel corso di ciascun anno solare¹ la variazione del valore della quota del Fondo è positiva e se tale variazione è superiore al parametro di riferimento² (overperformance), la SGR preleva il 1° giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento una provvigione pari al 20% dell'overperformance del Fondo rispetto al parametro di riferimento applicata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio.
A titolo esemplificativo: rendimento annuo del Fondo = 4%
rendimento del parametro di riferimento = 3%
overperformance = 4% - 3% = 1%
Poichè il rendimento del Fondo è positivo e superiore al parametro di riferimento, si procede al calcolo della commissione di incentivo. L'aliquota di prelievo è il 20% dell'overperformance cioè 0,20%. Tale aliquota viene applicata al minore tra il patrimonio netto del Fondo e il patrimonio medio annuo.
- c) **oneri dovuti alla banca depositaria:** 0,07% su base annua;
- d) oneri inerenti all'acquisizione e alle dismissioni delle attività del Fondo e relative imposte. Tali costi non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- e) spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo, costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda o pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;
- f) spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge e delle disposizioni di vigilanza;
- g) spese di revisione e certificazione dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- h) spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- i) oneri fiscali di pertinenza del Fondo;

¹ Orizzonte temporale di riferimento

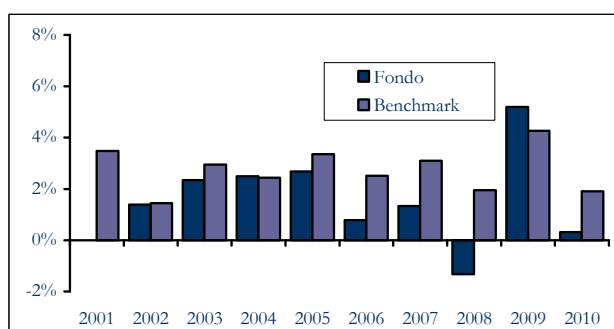
² Il **parametro di riferimento** (al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo) è "92,5% MTS Tasso Fisso Breve Termine + 7,5% MSCI World Total Return Net in Euro".

- j) contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo;
 k) oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e spese connesse.

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale – riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio – fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (cd TER).

Rapporto percentuale tra oneri complessivi posti a carico del Fondo e patrimonio medio		
Anno 2008	Anno 2009	Anno 2010
1,60%	1,76%	1,60%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Si riporta di seguito la quota-parte del totale delle commissioni/provvigioni attive retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare.

Quota-parte retrocessa ai distributori ³	
Anno 2010	72,03%

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento.

Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.

Avvertenza: la partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21 dicembre 2011.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 22 dicembre 2011.

Il Fondo comune di investimento Azimut Solidity è offerto dal 23 novembre 1995.

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Azimut SGR SpA si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Presidente
Pietro Belotti

³ Il dato della quota parte riportato è determinato sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR ed è relativo all'intero flusso commissionale del Fondo Azimut Solidity.