

PROSPETTO SEMPLIFICATO “INFORMAZIONI SPECIFICHE” PIANI DI INVESTIMENTO SUL FONDO AZIMUT REDDITO EURO

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 REDDITO EURO - PIANI.**

Denominazione del Fondo: Azimut Reddito Euro.

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: IT0000386323.

Valuta di denominazione: Euro.

Data di istituzione del Fondo: 23 ottobre 1989.

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/duo 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 in strumenti del mercato monetario e di natura obbligazionaria principalmente denominati in Euro.

Parametro di riferimento (c.d. benchmark): 85% MTS Tasso Fisso Medio Termine
15% JPM Globale 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 Euro Governativo a Medio/Lungo Termine.

Il Fondo investe:

- principalmente in strumenti del mercato monetario e di natura obbligazionaria principalmente denominati in Euro: investimento contenuto in strumenti finanziari principalmente denominati nelle altre valute del Continente Europeo e in dollari USA;
- in via principale in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento dell'Europa;
- principalmente in titoli di Stati sovrani e/o organismi internazionali. Investimento residuale in obbligazioni di emittenti societari.

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%	100%
M=L-E	Capitale Nominale	99,86%	99,375%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale Investito	92,96%	96,955%

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 ≤ 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€;

- 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
≤ 50.000 €	3,00%
> 50.000 e ≤ 125.000 €	2,75%
> 125.000 e ≤ 250.000 €	2,50%
> 250.000 e ≤ 500.000 €	2,00%
> 500.000 €	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.
- 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;
- 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.

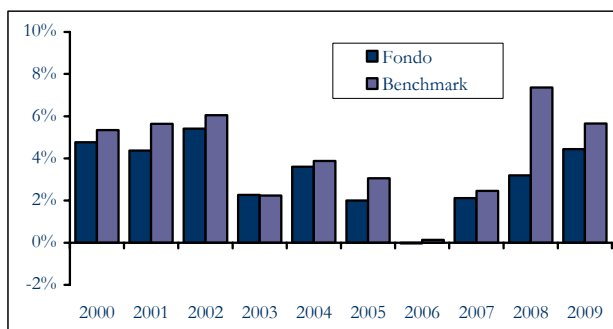
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

¹ Orizzonte temporale di riferimento

² Il **parametro di riferimento** (al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo) è "100% MTS Tasso Fisso Medio Termine".

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 2007	Anno 2008	Anno 2009
1,59%	1,59%	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 2009	60,80%

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": 26 marzo 2010.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 1 luglio 2010.

Il Fondo comune di investimento Azimut Reddito Euro è offerto dal 9 aprile 1990.

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 Vice-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 Reddito Euro.