



AZ FUND
MANAGEMENT SA

BOND TARGET GIUGNO 2016

Fausto Artoni, Stefano Mach, Luca Lionetti

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo

Febbraio 2012

BOND TARGET GIUGNO 2016: CHE COSA E'?

✓ **Bond Target Giugno 2016** è un fondo composto esclusivamente da obbligazioni governative e sovranazionali nonché obbligazioni corporate (nessun investimento di natura azionaria) con scadenza allineata alla data target del prodotto stesso.

✓ **Bond Target Giugno 2016** è un fondo che stacca una reale cedola trimestrale non intaccando l'investimento effettuato.



✓ **Bond Target Giugno 2016** è un fondo con due classi di prodotto:

Classe ad accumulazione e classe a distribuzione cedola trimestrale (Mar-Giu-Set-Dic):

- 1% trimestrale (*)
- 4% annuale (*)

(*) la cedola è calcolata sul valore iniziale di euro 5

febbraio 2012



BOND TARGET GIUGNO 2016: LE CARATTERISTICHE

- ✓ **Periodo di collocamento predefinito (15.02.2012 – 31.03.2012)**

Dopo il termine non sarà più possibile sottoscrivere quote del prodotto, al contrario si potrà decidere di disinvestire in ogni momento.



- ✓ **Mantenimento **quota 5** fino al 2 marzo**
e cedola calcolata su quota 5

- ✓ **La data target è fissata al 30.06.2016**

Successivamente alla data target lo strumento finanziario si prefigge l'obiettivo di conservare il capitale..

- ✓ **Gli importi versati verranno immediatamente investiti**

febbraio 2012



BOND TARGET GIUGNO 2016: LE CARATTERISTICHE

- ✓ Importo minimo di sottoscrizione iniziale: € 1.500
- ✓ Disinvestimenti sempre possibili con NAV quotidiano
- ✓ Cedola trimestrale fissa dell'1% (4% annuo) basato su quota 5

febbraio 2012



BOND TARGET GIUGNO 2016 : RENDIMENTO DI BASE A SCADENZA

26% Corporate bonds non finanziari



30% Corporate bonds finanziari
(senior, sub-senior, T1)



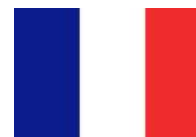
INTESA  SANPAOLO



26% Titoli di Stato italiani (Bot, Btp)



18% Titoli di Stato esteri
(G7 e emergenti)

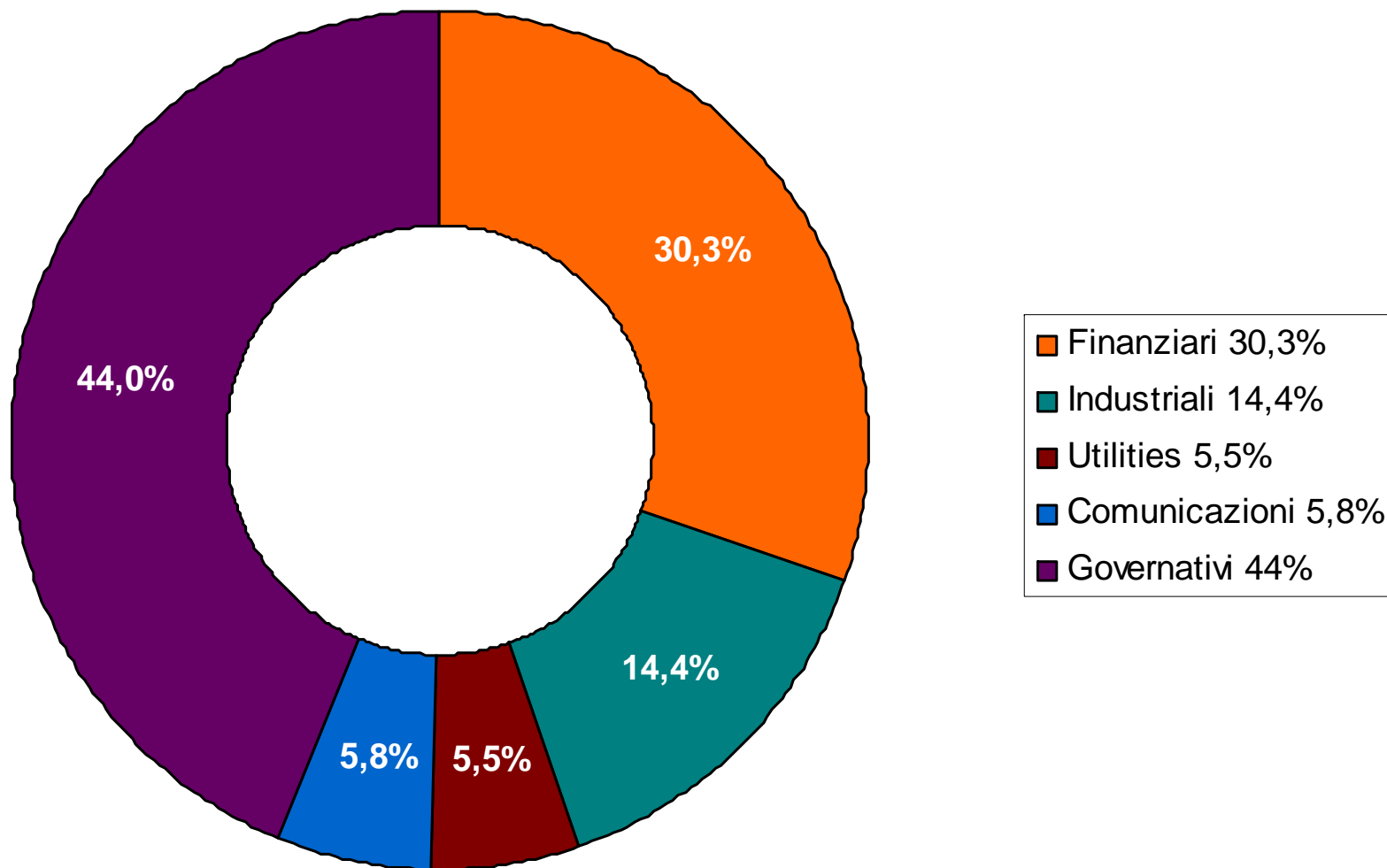


tot 100 %: composizione
obbligazionaria del fondo

febbraio 2012



BOND TARGET GIUGNO 2016: COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO – CIRCA 70 EMITTENTI



Il 92% dei titoli scade entro Dicembre 2016

febbraio 2012



BOND TARGET GIUGNO 2016

Settore	Nome	Peso
	BTP	26,00%
	BRASILE	4,00%
	AUSTRALIA	4,00%
	SUD AFRICA	4,00%
	INDONESIA	3,00%
	MALESIA	3,00%
Governativi Totale		44,00%
	ABBEEY NATL TREASURY SERV	0,90%
	BNP	1,00%
	ALLIANZ	1,00%
	CREDIT SUISSE	0,50%
	CREDIT AGRICOLE SA	1,00%
	AMERICAN INTL GROUP	0,70%
	GENERALI FINANCE BV	1,00%
	GENERALI FINANCE BV	0,60%
	MEDIOBANCA	1,00%
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0,60%
	BBVA INTL PREF UNIPERSON	0,50%
	BANCO POPOLARE SC	0,70%
	DEUTSCHE BANK	1,00%
	CRED SUISSE GP FIN (US)	1,30%
	DANSKE BANK A/S	0,70%
	COMMERZBANK	0,90%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0,80%
	HSBC CAPITAL FUNDING LP	1,20%
	ING GROEP NV	1,20%
	INTESA SANPAOLO SPA	1,00%
	ROYAL BANK OF SCOTLAND	0,90%
	JP MORGAN CHASE BANK NA	0,90%
	MONTE DEI PASCHI SIENA	0,70%
	BARCLAYS	0,90%
	SANTANDER	1,00%
	MORGAN STANLEY	0,80%
	LLOYDS	0,70%
	BANCA POPOLARE DI VICENZA	0,70%
	BANCA POPOLARE DI MILANO	0,50%
	RABOBANK NEDERLAND	0,80%
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0,70%
	SOCIETE GENERALE	0,90%
	UBI BANCA SPCA	0,50%
	UBS AG JERSEY BRANCH	1,00%
	UNICREDITO ITAL CAP TRST	0,30%
	UNICREDIT SPA	0,50%
	UNICREDITO ITAL CAP TRST	0,90%
Finanziari Totale		30,30%

Settore	Nome	Peso
	ARCELORMITTAL	0,50%
	THYSSENKRUPP AG	0,80%
	LUXOTTICA GROUP SPA	1,20%
	CONTI-GUMMI FINANCE B.V.	0,90%
	PIRELLI & C SPA	1,00%
	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,00%
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	1,00%
	REPSOL INTL FINANCE	0,60%
	HEIDELBERGCEMENT FINANCE	1,50%
	AIR FRANCE-KLM	1,00%
	VALEO SA	1,20%
	GLENCORE FINANCE EUROPE	1,00%
	LOTTOMATICA SPA	0,70%
	PEUGEOT SA	1,00%
	RENAULT S.A.	1,00%
Ciclici - Industriali		14,40%
	ITV PLC	0,80%
	TELECOM ITALIA SPA	1,70%
	FRANCE TELECOM	1,70%
	DEUTSCHE TELECOM	1,60%
Communications		5,80%
	E.ON AG	1,50%
	A2A SPA	0,50%
	RWE AG	1,50%
	ENEL	2,00%
Utilities		5,50%
Totale Complessivo		100,00%

febbraio 2012



APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSULENZA?

CORPORATE

- ✓ **Diversificazione: Max 2% per emittente**
- ✓ **Accesso a tagli istituzionali**
- ✓ **Accesso a emissioni internazionali**
- ✓ **Scelta della migliore emissione per singolo emittente**
- ✓ **Gestione attiva**

febbraio 2012



APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSULENZA?

GOVERNATIVI

- ✓ **Diversificazione per area geografica, con accesso a bond internazionali (Malesia, Australia, Indonesia, Sudafrica, Brasile)**
- ✓ **Cambi tendenzialmente chiusi con possibilità di aperture tattiche per una parte marginale**

febbraio 2012



APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSULENZA?

GRAB		Corp DES	
SECURITY DESCRIPTION			
UNICREDITO ITALI UCGIM 3.95 02/16		84.1570/86.0480	
		Page 1/ 1 (8.82/8.18) BGM @12:11	
ISSUER INFORMATION		IDENTIFIERS	
Name UNICREDIT SPA		Common 024136957	
Type Diversified Banking Inst		ISIN XS0241369577	
Market of Issue Euro MTN		Wertpap. A0GL9Z	
SECURITY INFORMATION		RATINGS	
Country IT		Moody's Baa2 *-	
Collateral Type Jr Subordinated		S&P BBB- *-	
Calc Typ(1)STREET CONVENTION		Fitch BBB *-	
Maturity 2/ 1/2016 Series EMTN		Composite BBB-	
NORMAL		ISSUE SIZE	
Coupon 3.95 Fixed		Amt Issued/Outstanding	
ANNUAL ACT/ACT		EUR 900,000.00 (M)/	
Announcement Dt 1/12/06		EUR 900,000.00 (M)	
Int. Accrual Dt 2/ 1/06		Min Piece/Increment	
1st Settle Date 2/ 1/06		50,000.00/ 50,000.00	
1st Coupon Date 2/ 1/07		Par Amount 50,000.00	
Iss Pr 99.62700Reoffer 99.627		BOOK RUNNER/EXCHANGE	
HAVE PROSPECTUS		CITI,JPM,UBM	
		Multiple	
		66) Send as Attachment	
SERIES 145. TRANCHE 1. PAYS IN CASH			
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000			
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2012 Bloomberg Finance L.P.			
SN 131944 G813-776-3 30-Jan-12 12:12:02 CET GMT+1:00			

rendimento a scadenza

diversificazione per valuta

accesso a tagli istituzionali

febbraio 2012



APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSULENZA?

GRAB

Corp DES

SECURITY DESCRIPTION

UNICREDITO ITALI UCGIM 5 02/01/16 75.1050/77.5520 (13.45/12.47) BGN @12:11

ISSUER INFORMATION	IDENTIFIERS	1) Additional Sec Info
Name UNICREDIT SPA	Common 024119831	2) ALLQ
Type Diversified Banking Inst	ISIN XS0241198315	3) Corporate Actions
Market of Issue Euro MTN	Wertpap. A0GL59	4) Cds Spreads/RED Info
SECURITY INFORMATION	RATINGS	5) Ratings
Country IT	Moody's Baa2 *-	6) Custom Notes
Collateral Type Jr Subordinated	S&P BBB *-	7) Covenant/Default
Calc Typ(1) STREET CONVENTION	Fitch BBB *-	8) Identifiers
Maturity 2/ 1/2016 Series EMTN	Composite BBB	9) Fees/Restrictions
NORMAL	ISSUE SIZE	10) Prospectus
Coupon 5 Fixed	Amt Issued/Outstanding	11) Sec. Specific News
ANNUAL ACT/ACT	GBP 450,000.00 (M)/	12) Involved Parties
Announcement Dt 1/12/06	GBP 450,000.00 (M)	13) Issuer Information
Int. Accrual Dt 2/ 1/06	Min Piece/Increment	14) Pricing Sources
1st Settle Date 2/ 1/06	50,000.00/ 1,000.00	15) MTN Drawdown
1st Coupon Date 2/ 1/07	Par Amount 1,000.00	16) Related Securities
Iss Pr 99.80300Reoffer 99.803	BOOK RUNNER/EXCHANGE	17) Issuer Web Page
SPR @ FPR 89.00 vs UKT 4 3/4 15	ABN,ML,UBM	66) Send as Attachment
HAVE PROSPECTUS	Multiple	

SERIES 146, TRANCHE 1. PAYS IN CASH

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2012 Bloomberg Finance L.P.
SN 131944 6813-776-2 30-Jan-12 12:12:18 CET GMT+1:00

rendimento a scadenza

diversificazione per valuta

accesso a tagli istituzionali

febbraio 2012



AVVERTENZE

Questo documento è stato prodotto a solo scopo informativo. Di conseguenza non è fornita alcuna garanzia circa la completezza, l'accuratezza, l'affidabilità delle informazioni in esso contenute.

Di conseguenza nessuna garanzia, esplicita o implicita è fornita da parte o per conto della Società o di alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone. Né la Società né alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone che agiscano per conto della Società accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita potesse derivare dall'uso di questa presentazione o dei suoi contenuti o altrimenti connesso con la presentazione e i suoi contenuti.

Le informazioni e opinioni contenute in questa presentazione sono aggiornate alla data indicata sulla presentazione e possono essere cambiate senza preavviso.

Questo documento non costituisce una sollecitazione o un'offerta e nessuna parte di esso può costituire la base o il riferimento per qualsivoglia contratto o impegno.

All'investimento descritto è associato il rischio di andamento dei tassi di interesse nominali e reali, dell'inflazione, dei cambi e dei mercati azionari e il rischio legato al possibile deterioramento del merito di credito degli emittenti.

Relativamente all'investimento in AZ Fund e Azimut Fondi si rimanda ai prospetti informativi dei relativi fondi che raccomandiamo di leggere prima della sottoscrizione.

L'investimento descritto non assicura il mantenimento del capitale né offre garanzie di rendimento.

febbraio 2012

