



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

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





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)



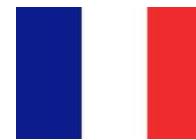
INTESA SANPAOLO



26% Titoli di Stato italiani (Bot, Btp)



18% Titoli di Stato esteri
(G7 e emergenti)

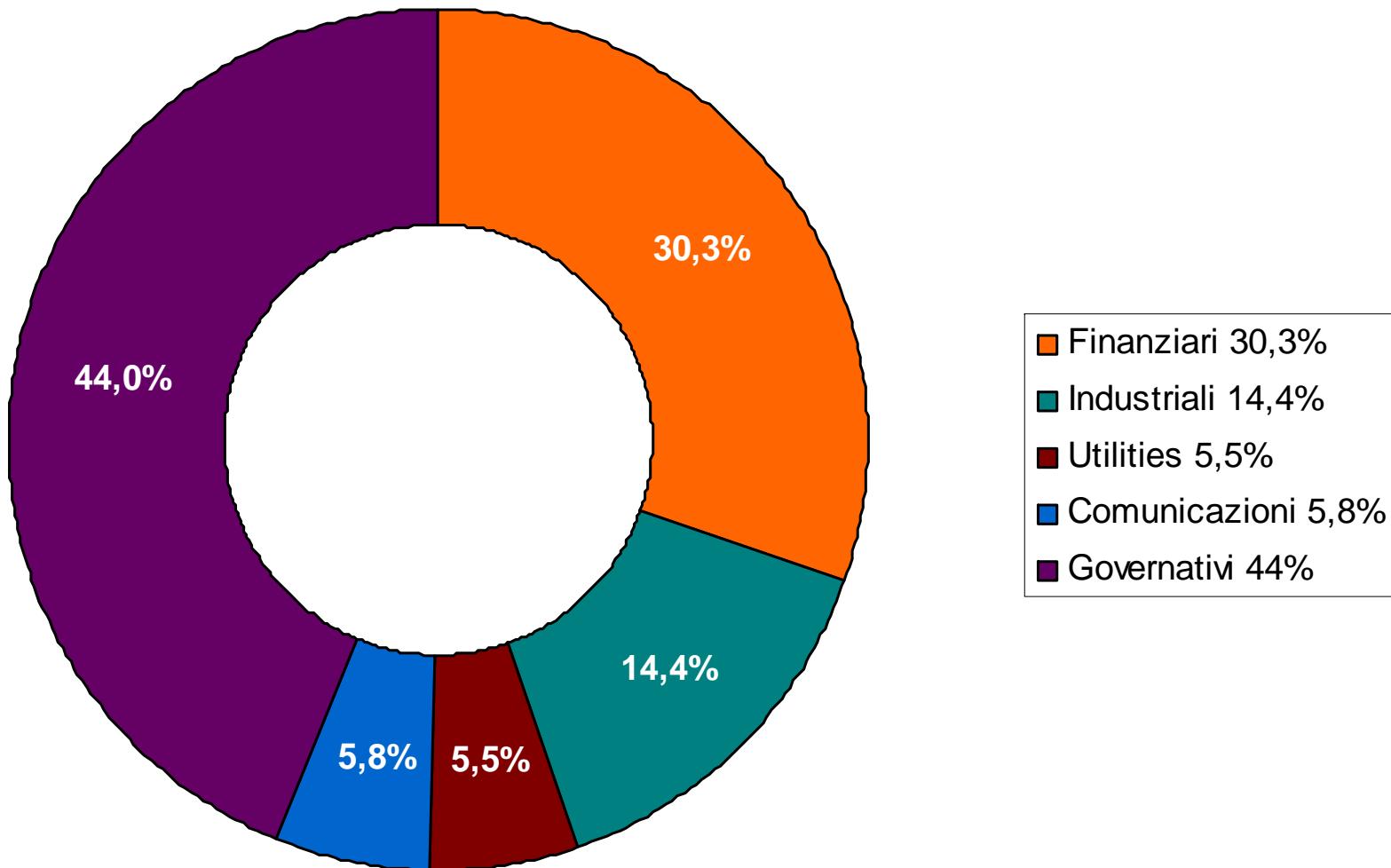


febbraio 2012

tot 100 %: composizione
obbligazionaria del fondo



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%
	ABBEY 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%
	LOTTOMATICÀ 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%





APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSENZA?

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

ISSUER INFORMATION

Name UNICREDIT SPA	Common 024136957
Type Diversified Banking Inst	ISIN XS0241369577
Market of Issue Euro MTN	Wertpap. A0GL9Z

SECURITY INFORMATION

Country IT	Currency EUR
Collateral Type Jr Subordinated	
Calc Typ(1)STREET CONVENTION	
Maturity 2/ 1/2016	Series EMTN
NORMAL	
Coupon 3.95	Fixed
ANNUAL ACT/ACT	
Announcement Dt 1/12/06	
Int. Accrual Dt 2/ 1/06	
1st Settle Date 2/ 1/06	
1st Coupon Date 2/ 1/07	
Iss Pr 99.62700Reoffer	99.627
HAVE PROSPECTUS	

IDENTIFIERS

Moody's Baa2	*
S&P BBB-	*
Fitch BBB	*
Composite BBB-	

RATINGS

Amt Issued/Outstanding	
EUR 900,000.00 (M)	
EUR 900,000.00 (M)	
Min Piece/Increment	
50,000.00/ 50,000.00	
Par Amount 50,000.00	

ISSUE SIZE

BOOK RUNNER/EXCHANGE	
CITI, JPM, UBM	
Multiple	

Page 1/ 1
(8.82/8.18) BGN @12:11

1) Additional Sec Info
2) ALLQ
3) Corporate Actions
4) Cds Spreads/RED Info
5) Ratings
6) Custom Notes
7) Covenant/Default
8) Identifiers
9) Fees/Restrictions
10) Prospectus
11) Sec. Specific News
12) Involved Parties
13) Issuer Information
14) Pricing Sources
15) MTN Drawdown
16) Related Securities
17) Issuer Web Page
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



APPENDICE: PERCHE' LA NOSTRA CONSULENZA?

GRAB Corp DES

SECURITY DESCRIPTION

UNICREDITO ITALI UCGIM 5 02/01/16 75.1050/77.5520 Page 1 / 1
 (13.45/12.47) BON @12:11

ISSUER INFORMATION		IDENTIFIERS		1) Additional Sec Info 2) ALLQ 3) Corporate Actions 4) Cds Spreads/RED Info 5) Ratings 6) Custom Notes 7) Covenant/Default 8) Identifiers 9) Fees/Restrictions 10) Prospectus 11) Sec. Specific News 12) Involved Parties 13) Issuer Information 14) Pricing Sources 15) MTN Drawdown 16) Related Securities 17) Issuer Web Page 66) Send as Attachment	
Name	UNICREDIT SPA	Common	024119831		
Type	Diversified Banking Inst	ISIN	XS0241198315		
Market of Issue	Euro MTN	Wertpap.	A0GL59		
SECURITY INFORMATION		RATINGS			
Country	IT	Currency	GBP		
Collateral Type	Jr Subordinated	Moody's	Baa2		
Calc Typ(1)STREET CONVENTION	S&P	BBB		
Maturity	2/ 1/2016	Fitch	BBB		
NORMAL		Composite	BBB		
NORMAL		ISSUE SIZE			
Coupon	5	Amt Issued/Outstanding			
ANNUAL	ACT/ACT	GBP	450,000.00 (M)/		
Announcement Dt	1/12/06	GBP	450,000.00 (M)		
Int. Accrual Dt	2/ 1/06	Min Piece/Increment			
1st Settle Date	2/ 1/06	50,000.00/	1,000.00		
1st Coupon Date	2/ 1/07	Par Amount	1,000.00		
Iss Pr	99.80300 Reoffer	BOOK RUNNER/EXCHANGE			
SPR @ FPR	89.00 vs UKT 4 3/4 15	ABN,ML,UBM			
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 G813-776-2 30-Jan-12 12:12:18 CET GMT+1:00					

diversificazione per valuta

accesso a tagli istituzionali

rendimento a scadenza





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.